

## 5.8. МНОГОАСПЕКТНОСТЬ ТЕРМИНОЛОГИИ ФИНАНСОВОЙ НАУКИ И ЕЕ ЭВОЛЮЦИЯ

Ишина И.В., д.э.н., профессор,  
зав. кафедрой «Теория финансов»

*Финансовый университет при Правительстве РФ*

В статье рассматривается развитие многоаспектного понимания финансов как отражение каждого конкретного исторического этапа становления финансовой науки. Автором показано, что трактовка финансов до сих пор остается в рамках дискуссионного поля, поскольку раннее их понимание только как общественных (государственных) финансов не может без соответствующих допущений переноситься на частные (корпоративные финансы). В статье систематизированы взгляды зарубежных ученых на терминологический аппарат общественных и корпоративных финансов, проанализированы наиболее общие их характеристики, сформулированы авторские подходы к выделению общественных и корпоративных финансов.<sup>1</sup>

Финансы как объект научного исследования, необходимая терминология имеют длительную историю развития. Однако до настоящего времени, научное сообщество не выработало единого мнения в подходах определяющих основные понятия финансов и это положение вызывает многочисленные дискуссии: проблемным полем остаются вопросы обоснования системы взглядов на финансы с учетом уже сформировавшихся и возможного их дополнения и расширения применительно к современному периоду общественно-экономического развития.

Остановимся на кратком историческом экскурсе в теорию финансов. Финансы, как известно, являются зеркальным отражением уровня развития товарно-денежных отношений и понимание их содержания в разные временные периоды связывается именно с развитием товарно-денежных отношений и конкретными экономическими условиями в которых они формировались. В исторической хронологии развития финансовой науки выделяют два ее крупных периода (классический и неоклассический).

В свою очередь классический период условно делят на ненаучный и рациональный (научный) этапы. Первый этап финансовой науки датируется VI в. до н.э. - XIII - XV вв., и определяется как ненаучное состояние, связанное с созданием предпосылок и условий развития финансов. К созданию предпосылок и условий развития финансов, первого этапа, можно отнести: становление денежной формы экономических отношений; проявление признаков государственности и образование первых государств, в связи с чем возникает потребность в финансовом обеспечении определенных видов расходов, связанных с инфраструктурой, коммуникациями и рядом других: военные, медицинские, социальные; развитие нормативных правовых основ регламентирующих финансовые отношения.

<sup>1</sup> Мнение автора может не совпадать с имеющимися взглядами на общественные и корпоративные финансы.

Однако следует отметить, что, финансовая практика опережает финансовую науку, чему свидетельствуют такие факты из истории финансов как, например, Древней Египет в XVI - XV вв до н.э. где в новом царстве существовала профессиональная торговля, появлялись аналоги денег, Вавилон, где в VI век до н.э. стали появляться торгово-кредитные дома, безналичные расчеты, финансовое консультирование, а также Индия, Древний Китай и Рим. Данный этап считается самым продолжительным, также подтверждающим появление финансовой практики и зачатков финансовой науки.

Второй этап датируется XIII- XV вв. – перв. треть XX в., который определяют как этап перехода к формированию научного или рационального подхода к финансам, именно на этом этапе, на его более поздних стадиях, происходит становление классической теории финансов.

При этом термин финансы, его употребление не носило на протяжении длительного периода времени системного характера. И только к середине XVI в. французский представитель меркантилизма Ж. Боден (1530-1597 гг.) первым ввел его в научный оборот.

Ж. Боденом было написано сочинение «Шесть книг о истории финансов» часть которого посвящена непосредственно финансам и называлась «Финансы как нервы государства» [6]. Он рассматривал финансы в качестве понятия связанного с системой денежных отношений и образованием денежных ресурсов, аккумулированных государством для выполнения своих функций.

Из представленного Ж. Боденом перечня доходов, отмечается отсутствие очень важного, для всех периодов развития общества источника доходов - налогов. Объяснялось это тем, что, по мнению ученого налоги негативно отражаются на отношении граждан государства к королю, и могут побудить их к негативным действиям выливающимся, например, в волнения. Однако расходную часть ученый определял как направления на содержание двора короля, армии, и обороноспособности государства, что также актуально и на сегодняшний день. Главным источником доходов государства Жан Боден считал домены и накопленные сокровища.

Приведенные факты свидетельствуют, что на разных этапах развития финансовых отношений, в разных странах теоретики и практики понимали финансы по-разному, это остается актуальной проблемой и на сегодняшний день, так, например, зарубежный и отечественный опыт дефиниции финансы различен, да и в рамках отечественной теории финансов нет единого взгляда на нее.

Влияние буржуазных революций XVI-XVIII вв. также оказало влияние на развитие назначения и понимания финансов, самым значимым фактом этих событий стало то, что в ходе этих революций власть монархов была значительно урезана, произошло отторжение их от единовластного пользования государственной казной, а само понятие «государственная казна» перестало существовать и ввелось новое понятие «бюджет», которое было отлочно от понятия государственной казны, как по

своему назначению, так и по способам формирования и направлениям расходования средств.

Следующим значимым моментом стал поздний период второго этапа развития финансовой науки (XVIII в.). Именно в XVIII в. направления в теории финансов разделились на немецкое (германское) и английское. Немецкое (германское) направление рассматривало финансы в качестве самостоятельной науки, английское направление определяло финансы только лишь как составную часть общей экономической теории. Этот период определяется учеными-экономистами как становление классической теории финансов, а также XVIII в. датируется большинством ученых как появление систематизированной науки о финансах и определяется как научный (рациональный).

Формирование финансов в качестве самостоятельной научной мысли отражено в исследованиях немецких ученых-камералистов. Отметим, что современные общественные (государственные) финансы и их понимание фактически основываются на основных тезисах камералистов, научное направление которых связано с формированием и целевым использованием государственной казны и управлением ею [3; 8].

Камералисты в качестве отправной точки рассматривали бюджет, отображающий потоки доходов и расходов государства, их сравнение за определенный период времени. В формирование бюджета по мнению этих представителей финансовой мысли положен принцип равенства доходов и расходов. Камералисты в качестве финансов рассматривали процесс управления государственным достоянием, которое должно было использоваться. И как отмечают современные исследователи, занимающиеся этими вопросами [2] финансовая и камеральная науки подчас рассматривались в качестве синонимов.

Представителями школы камералистов прежде всего были Ф. Юсти и И. Зонненфельс, эти ученые первыми обосновали систематизированный подход к изучению финансовой науки. Ф. Юсти в своей работе «System der Finanzwesens» («Система финансового хозяйства») рассматривал финансовую науку как учение о доходах и расходах государства и управление камеральными делами, большое место было уделено кредиту и его влиянию на развитие государства. И. Зонненфельс в своей работе «Grundsätze der Polizei, Handlung und Finanz» («Основные начала полиции, торговли и финансов») определял финансовую науку как собрание правил по взиманию государственных доходов более выгодным для государства способом.

Вклад немецких ученых в развитие финансовой науки был очень существенным и весомым, о чем свидетельствуют многочисленные опубликованные ими работы. Так в продолжение своих предшественников профессором Гейдельбергского университета К. Рау, который являлся ведущим теоретиком в финансовой науке был подготовлен курс политической экономии часть из которого практически полностью посвящалась общественным финансам. В частности К. Рау писал, что на правительстве лежит забота о подготовке материальных ценностей

необходимых для достижения своей цели деятельности. Поэтому оно должно вести собственное хозяйство и заниматься государственными доходами и расходами. И именно эта забота (попечение) правительства являются предметом финансов[4].

Профессором Л. Штейном, в состав финансов были впервые включены местные финансы. Большое внимание развитию местных финансов как составляющей государственных финансов А. Вагнер, опубликовавший свою основную работу «Наука о финансах»[1]. К концу XIX в., благодаря усилиям представителей немецкой научной школы, сложилось понятие общественных финансов и было обосновано научное направление германской классической теории финансов.

Под общественными финансами камералисты и их последователи понимали государственное достояние, которое необходимо использовать надлежащим образом и эта трактовка оставалась преобладающей в публикациях немецких авторов до конца XIX в. [2]. Французская финансовая школа также придерживалась рассмотрения общественных финансов как государственных доходов [7].

Несколько иной подход к терминологии общественных финансов был в англоязычной литературе [10], в соответствии с которой дается более широкое определение общественным финансам, и помимо государственных доходов и расходов, в финансы включался капитал, процесс его накопления, кредитно-денежная система. В сферу общественных финансов вводилась также спекуляция ценными бумагами. При подобном подходе фактически отсутствовало разделение общественных и частных финансов.

Остановимся более подробно на рассмотрении английского направления которое наглядно характеризуют работы А. Смита и Д. Риккардо [5]. Как мы уже отметили, в англоязычной литературе финансы употреблялись в достаточно широком по сравнению с немецким направлением смысле<sup>2</sup>. Сгруппируем взгляды англоязычных ученых на «сущность» финансов и представим их в табл. 1.

Таблица 1

**ПРЕДСТАВЛЕНИЕ АНГЛОЯЗЫЧНЫХ УЧЕНЫХ НА СУЩНОСТЬ (НАЗНАЧЕНИЕ) ФИНАНСОВ (КОНЕЦ XIX - НАЧАЛО XX ВВ.)**

Наименование	Результат
Patterson R.H. The science Of Finance: a practical treatise – London: William Blackwood&Sons, 1868 )	Финансы – формы капитала, его накопление, процентная ставка, спекуляция ценными бумагами
Толковый словарь Вебстера (1886)	Финансы –доходы (revenue) правителя или государства; доходы: общественные деньги; иногда, доход физического лица

2 Здесь и далее мы опираемся на анализ зарубежных источников, содержащийся в статьях Захарченкова С.П. Трактовка финансов в зарубежной литературе; Финансы как целенаправленное движение меновой стоимости капитала; Финансовая система, опубликованных в разные годы в журнале «Бизнес Информ».

Наименование	Результат
King G. Theory Of Finance: Being a Short Treatise on the Doctrine of Interest and Annuities-certain./ 3-rd ed. – London: Ch.&Edw. Layton, 1898	Финансы – прибыль, актуарные расчеты, проценты на ссудный капитал
Adams H. C. (Г. Адамс) Science of Finance, an Investigation of Public Expenditure and Public Revenues. – N.Y.: Henry Holt &Co, 1899. С.1	Финансы - государственные доходы и расходы. Отношения, возникающие при их формировании
Bastable Ch.F. (Ч.Ф. Бастейбл) Public Finance. 3-th ed – N.Y.: Macmilan&Co, 1903	Финансы – наука. Предмет ее исследования: процесс формирования и использования государственных ресурсов; механизм их формирования; баланс между расходами и доходами, а также методы административного контроля, оказывающие серьезное влияние на работу национальных финансов. Государству отводится роль регулирующего органа в общественном потреблении, которое осуществляется через государственные затраты
Dalton H. (г. Principles of Public Finance. – London: Macmilan&Co, 1922.с.3-4	Финансы – общественные финансы лежат между экономикой и политикой. Доходы и расходы органов государственной власти, состоят преимущественно из денежных поступлений
Plehn Carl.C. Introduction On Public Finance. – London: Macmillan&Co, 1909.с.1	Финансы изучают деятельность государства; получение и применение материальных средств, необходимых для выполнения государством функций

Таким образом, приведенные цитаты произведений англоязычных авторов свидетельствуют о достаточно широком диапазоне мнений по поводу терминологического аппарата финансов, без уточнения их целевых функций, предназначения, методов формирования и т.д. И как очень четко отмечено еще в начале XX в. это произошло в результате метонимии [9]. Логическая близость по мнению приведенных авторов комплекса понятий (доход, прибыль, капитал) с финансами позволила каждое из них характеризовать как финансы. Термин финансы с активным развитием рыночных институтов стал употребляться и в контексте частных финансов, без соответствующего терминологического их оформления, определения характеристик, отличающих их от общественных финансов. В результате к капиталу, прибыли, доходам частного сектора применялась дефиниция финансы.

К первой трети XX в. заканчивается период развития классической теории финансов, он продолжался почти 200 лет и начинается третий этап – неоклассический. Ситуация сложившаяся к тому моменту в мире повлияла на дальнейшее развитие всей мировой экономики, это безусловно было вызвано Второй мировой войной и Великой депрессией 30-х годов. К началу XX в., с развитием рынков капитала, появлением корпораций и рядом других факторов стало необходимым дальнейшее развитие научных

знаний в области теории финансов с учетом изменившихся условий. Особую роль в этом сыграли представители англо-американской финансовой школы и в теории финансов формируется абсолютно новое направление, отличное от взглядов упомянутых выше ученых XVIII-XIX вв., все эти изменения протекали в рамках третьего этапа развития финансов, оформленного в неоклассическую теорию финансов.

Неоклассическая теория финансов становилась очень востребованной, поскольку отражала объективные экономические потребности активной фазы развития предпринимательской деятельности, возникновения рынка капитала. В различных научных и учебных публикациях выделяются следующие основные позиции на которых основана неоклассическая школа финансов, к ним прежде всего относится: определяющую роль предпринимательства в развитии государства и его финансов; финансы частного предпринимательского сектора представляют финансовую основу для формирования бюджетов; для развития крупного капитала необходимо его свободное движение на транснациональных товарных рынках и ряд других. В наиболее общем виде неоклассическую школу финансов можно определить как систему знаний об организации и управлении финансовой триадой: ресурсы, отношения (договоры), рынки [3].

Особый интерес в этом аспекте представляют американские издания, посвященные проблемам частных (корпоративных) финансов. Это объясняется тем обстоятельством, что Америка в тот период являлась страной с наиболее активно и динамично развивающимся частным (корпоративным) бизнесом. Зарубежные литературные источники начала XX в., связанные с тематикой корпоративных финансов трактуют их достаточно неоднозначно, что видно из представленной в таблице 2 их группировки.

Таблица 2

#### ДЕФИНИЦИЯ КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ В ТРУДАХ ЗАРУБЕЖНЫХ УЧЕНЫХ

Наименование	Результат
Dewing A.S. Corporation Finance, – N.Y.: Ronald Press, 1922. С. 6	Корпоративные финансы связаны с проблемами учета, различиями между капиталом и доходом, а также инвестициями, обусловленными развитием и расширением бизнеса
Bossaerts P. L., Qdegaard B. A. Lectures on corporate finance. – London: World Scientific Publishing, 2001. С.3	Финансы – исследование оценки и управления риском. С позиций финансов - корпорация совокупность рискованных денежных потоков
www.britannica.com	Корпоративные финансы – приобретение и распределение фондов или ресурсов корпорации с целью максимизации благосостояния акционеров
Боди З., Мертон Р. Финансы.: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2005. – С. 38-39	Финансы –это наука о том, каким образом люди управляют расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени

Наименование	Результат
McLaney E.J., Business Finance: Theory and Practice/8-th ed., Pearson Education, 2009. С.1	Финансы предприятий - исследование как финансовые и инвестиционные решения должны быть сделаны в теории, и как их следует сделать на практике
Fabozzi F.J., Drake P.P. Finance: capital markets, financial management, and investment management. – New Jersey.: John Wiley&Sons, 2009	Финансовый менеджмент, управленческие финансы, корпоративные финансы и бизнес финансы практически являются взаимозаменяемыми и эквивалентными
Watson D. Head A. Corporate finance: principles and practice. – Edinburgh: Pearson Education Ltd — 5th ed. 2010. С.2-3	Корпоративные финансы связаны с результативным и эффективным управлением финансами организации для достижения целей поставленных этой организацией. Включают планирование, контроль за эффективностью использования ресурсов, их распределение. Ключевые концепции корпоративных финансов: соотношение между риском и доходностью, стоимость денег во времени

Анализируя приведенные высказывания некоторых зарубежных ученых в части терминологического аппарата корпоративные финансы, отметим, что мы не претендуем на полноту освещения данного вопроса, но даже из достаточно небольшой приведенной группировки можно сделать вывод, что существует широкий разброс в понимании сущности, содержания и цели корпоративных финансов. Но все же основной акцент при определении терминологического аппарата смещен на такие характеристики корпоративных финансов, как обеспечение доходности.

Подведем некоторые итоги в части решения поставленной в статье проблемы определения финансов. Анализ дефиниции понятия финансы, показал, что литература, связанная с общественными финансами содержит более четкие подходы к их определению по сравнению с частными (корпоративными) финансами, поскольку последние либо идентифицируются с общественными, либо происходит их фактическое отождествление с капиталом либо с различными операциями по его управлению.

Но по нашему мнению это совершенно разные терминологические единицы, хотя вопрос этот как мы уже писали является проблемным и дискуссионным. Общественные и корпоративные (частные) финансы обладают серьезными объективно принципиальными отличиями, определяемыми характером формирования и самое главное экономического их предназначения. В основе общественных финансов лежат распределительные процессы (теория распределения общественных благ) и в связи с этим создание (формирование) общественных финансов фактически осуществляется в порядке принуждения через обязательные налоговые платежи, взимаемые с юридических и физических лиц, которые аккумулируясь в бюджетах и далее распределяясь через них реализуют социальные функции государства, в то время как частные (корпоративные) финансы создаются в процессе

товарно-обменных операций выполнение, участие в которых имеет добровольную основу на свой «страх и риск» с целью извлечения прибыли (дохода), в результате общественные и частные (корпоративные) финансы обладают разной экономической базой при создании и соответственно экономическими условиями формирования. И важным существенным отличием общественных финансов от корпоративных является участие в разных стадиях воспроизводственного процесса. Общественные финансы формируются на стадии распределения (если быть более точными и логически выдержанными на стадии перераспределения). Частные (корпоративные) финансы следуя логике изложения нашего материала участвуют на стадиях обмена и распределения. Общественные и частные (корпоративные финансы) имеют разные цели создания и использования: если общественные финансы реализуют цели обеспечения потребностей государства и социума, т. е. в большей степени ориентированы на удовлетворение коллективных потребностей. Частные (корпоративные) финансы обслуживают индивидуальные интересы, удовлетворение которых обеспечивается высоким уровнем доходности, максимизацией прибыли. Исходя из сделанных выводов, в качестве дискуссии по поводу уточнения терминологического аппарата финансы мы предлагаем частные (корпоративные) финансы рассматривать в качестве некой теоретической конструкции, имеющей квази характер по отношению к общественным финансам, и более тяготеющей по своему содержанию, назначению и сущностным характеристикам к деньгам.

Таким образом, представленный исторический экскурс в теорию финансов позволяет сделать следующие выводы. Финансовая наука на каждом этапе своего развития совершенствует терминологический аппарат, исходя из объективной необходимости отражения потребностей экономического развития, что доказывает взаимосвязь теории и практики. Первоначально финансы в зарубежных исследованиях трактовались с позиций отношений по формированию и использованию государственных средств и местных органов власти (общественные финансы). С XIX века термин «финансы» в результате метонимии стал обладать более широким смыслом и употребляться в контексте частного сектора экономики, раздвинулись границы его значения и стали под этим термином объединяться капитал, прибыль, доходы и расходы корпораций и частных лиц.

В настоящий период времени, вне зависимости от политического устройства и экономического развития государства, финансы играют ведущую роль в его развитии, что объясняется, определяемую высокой степенью их воздействия на национальные и мировые экономические процессы, разнообразием и многополярностью финансовых отношений и рядом других факторов. В результате повышается и актуализируется и потребность в дальнейшем их научном изучении, в частности обоснования их концептуальной роли в воспроизводственном процессе.

## Литература

1. Брокгауз Ф.А. Энциклопедический словарь [Электронный ресурс] / Ф.А. Брокгауз, И.А. Ефрон. – СПб., 1890-1907. Режим доступа: <http://www.knigafond.ru>.
2. Захарченков С.П. Трактовка финансов в зарубежной литературе [Текст] / С.П. Захарченков // Бизнес-информ. – 2011. – №4. – С. 122-128.
3. Очерки по истории финансовой науки [Текст] / О.Н. Ансберг, Ю.В. Базулин, С.А. Белозеров ; под. ред. В.В. Ковалева. – М. : Проспект, 2015. – С. 10.
4. Рау К.Г. Основные начала финансовой науки [Текст] / пер. 5-го нем. изд. Т. 1. – СПб., 1867. – С. 1-4.
5. Сабанти Б.М. Теория финансов [Текст] : учеб. пособие / Б.М. Сабанти. – 2-е изд. – М. : Менеджер, 2000. – С. 48-49.
6. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов [Текст] / Адам Смит. – М. : ЭКСМО, 2007. – С. 48-54.
7. Слудковская М.А. Развитие западной экономической мысли в социально-политическом контексте [Текст] : учеб. пособие / М.А. Слудковская, Н.А. Розинская. – М. : ИНФРА-М, 2005. – С. 46.
8. Болье Л. Трактовка теоретических взглядов на публичные финансы [Текст] / Л. Болье // Янжула И.И. Основные начала финансовой науки: учение о государственных доходах. – М. : Статут, 2002. – С. 56-59.
9. Adams H.C. Science of finance, an investigation of public expenditure and public revenues [Text] / H.C. Adams. – N.Y. : Henry Holt &Co, 1899. – P. 5.
10. Backhaus J.G. Handbook of public finance [Text] / J.G. Backhaus, R.E. Wagner. – Massachusetts : Kluwer academic publishers, 2004. – Pp. 4-6.
11. Cohn G. The science of finance [Text] / G. Cohn. – Chicago : ChicagoPress, 1895. – P. 15-24.
12. Plehn Carl C. Introduction on public finance [Text] / Carl C. Plehn. – London : Macmillan&Co, 1909. – Pp. 1-6.
13. Plehn Carl. C. Introduction on public finance [Text] / Carl C. Plehn. – London : Macmillan&Co, 1909. – P. 1.
14. Websters complete dictionary of english language [Text]. – London, 1886.

## Ключевые слова

Финансы; финансовая наука; камерализм; общественные финансы; частные финансы; капитал; прибыль; теория распределения общественных благ.

*Ишина Ирина Валериевна*

## РЕЦЕНЗИЯ

Рецензируемая статья посвящена вопросам формирования терминологического аппарата финансов, развитие которого в разные периоды времени имело свои особенности. Рассматривая достаточно длительный ретроспективный период эволюции финансовой мысли, объективное отражение которой нашло в теории финансов, автор на примере ряда зарубежных школ показывает генезис финансов, используя при этом один из методов научного анализа от абстрактного к конкретному. По мере общественно-экономического развития происходит существенная трансформация в терминологическом аппарате финансов, которая приводит к фактической идентификации общественных (государственных) и частных (корпоративных) финансов. В связи с этим автором в качестве обоснования необходимости дальнейшей проработки более четкого разделения общественных (государственных) и частных (корпоративных) финансов предлагается их деление в основу которого положены: реализуемые ими цели; экономическая база формирования; участие в воспроизводственном процессе. Комплексное решение этих вопросов поможет сформировать более четкую теоретическую конструкцию финансы и более точно обосновать терминологический аппарат дефиниций общественные (государственные) и частные (корпоративные) финансы. Рецензируемая статья написана хорошим доступным языком, весь представленный материал логически и последовательно взаимосвязан. Статья может рекомендоваться к публикации.

*Рыбакова О.В., д.э.н., профессор, кафедра Экономики и финансов общественного сектора, РАНХ и ГС при Президенте Российской Федерации.*