

Article received by the editorial office: 05.06.2018

**МОНОВА-ЖЕЛЕВА, М., ЖЕЛЕВ, Я.**

**БҰҚАРАЛЫҚ АШЫҚ ОНЛАЙН КУРСТАР – ЖОҒАРЫ БІЛІМ БЕРУДІҢ МӘСЕЛЕЛЕРІ МЕН МҮМКІНДІКТЕРІ**

Бұл мақалада әдістемелік оқыту курстарының Болгарияда өткізілу ерекшеліктері қарастырылған. Сонымен қатар, BizMOOC жобасы аясында еуропалық мекемелер мен ЖОО сарапшыларының 106 сұхбаты және қауымдастық өкілдері/білім алушылардың 1193 зерттеу сауалнамасын қамтыған тақырып бойынша өткізілген зерттеу жұмысының нәтижелері келтірілген. Мұражай қызметкерлерін даярлау үшін релевантты, экономикалық тұрғыдан ұтымды шешімдерді қамтитын әдістемелік оқыту курстарының тиімділігі айқындалған.

**Мақаланың мәнін ашатын сөздер:** электрондық оқыту, қолжетімді білім беру ресурстары, бұқаралық онлайн курстары, білім беру ортасы, оқытудың қолжетімді мүмкіндіктері, ақысыз білім.

**МОНОВА-ЖЕЛЕВА, М., ЖЕЛЕВ, Я.**

**МАССОВЫЕ ОТКРЫТЫЕ ОНЛАЙН-КУРСЫ ПАРАДИГМЫ – ПРОБЛЕМЫ И ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

В этой статье обсуждаются проблемы, связанные с развитием методических обучающих курсов, отражающие специфику предметной области, ее размеры и особенности в Болгарии. В статье представлены некоторые результаты, полученные в рамках широкомасштабного исследования, проведенного в рамках проекта BizMOOC, охватывающего 106 качественных интервью с экспертами из европейских организаций и высших учебных заведений и 1193 опроса от общества/учащихся. Представлен потенциал МОК по предоставлению релевантных, экономически эффективных и гибких решений для подготовки музейных специалистов.

**Ключевые слова:** электронное обучение, открытые образовательные ресурсы, массовые открытые онлайн-курсы, образовательная среда, дополнительные возможности обучения, бесплатное образование.

УДК 336

**Даулетбай, Г.Т.,**

магистр международных отношений  
специалист Управления науки  
и международных связей КГПИ

**Даулетбаев, Б.Т.,**

начальник хозяйственного департамента  
Костанайского государственного  
педагогического института

## РАЗВИТИЕ ТЕОРИИ ФИНАНСОВ

### Аннотация

В статье представлен краткий обзор эволюции теории финансов. Было проанализировано влияние финансовых институтов на устойчивое развитие финансовой системы государства от старейших классиков экономики до ученых, представивших теорию финансов.

**Ключевые слова:** финансовая система, финансовый сектор, теория финансов, финансовые институты, сбережения, инвесторы, «финансовые репрессии».

О вкладе финансовой системы в общеэкономическое развитие страны бурно дискутируется с давних пор в экономической литературе, и некоторые авторы видят в ней как решающий фактор развития реального сектора экономики [3, с. 130]. Пилгрим дает четкую формулировку: «Out of different infrastructural facilities which are a pre-requisite for a balanced

growth of the economy, development of a proper and effective infrastructural system ist he most important one» [9, с. 56]. Существует все же и другое мнение, что развитие финансовой системы необходимо, необязательная предпосылка для экономического развития страны [1, с. 790].

Ниже представлен краткий литературный обзор развития теории финансов, которая берет свое начало из трудов прошлых лет. Условно он был разделен на четыре временных периода, а именно труды 19-ого столетия, труды со времен Кейнса (1936), труды со времен МакКиннина (1973) и Шэу (1973) и с 90-ых годов прошлого столетия (так называемый период зарождения и бурного развития теории финансов).

При изучении теоретических трудов первого периода можно констатировать, что в классической национальной экономике не было разработано систематического анализа о вкладе банков, бирж и денег в экономический рост государства. Лишь только некоторые классики, как Смит (1911) и МакЛеод (конец 19 столетия) придерживаются мнения, что банковское дело/ система может активно способствовать экономическому росту страны [11, с. 289]. По мнению МакЛеода, банковское дело является «Manufactory of Credit», он видел в банковском кредите содействие экономической деятельности [12, с. 220]. По Марксу (1894) банки и биржи представляют заемный капитал и способствуют, таким образом, расширению производства. Он рассматривает деятельность финансового сектора как следствие отдачи из реального сектора экономики [7, с. 347].

Немецкие *старейшие исторические школы* занимались с самого начало возникновения вопросами развития финансового сектора. Так, Хильдебранд (1910) в теории ступенчатого развития «Натуральное хозяйство – Денежное хозяйство – Кредитование» утверждает, что в процессе развития финансовый сектор приобрел новую и для экономического развития важную функцию. Трактаты представителей *новой исторической школы*, как Шумпетер (1911) в «Теории экономического развития» и Сомбарт (1927) в «Современный капитализм» и в настоящее время представляют собой неиссякаемый источник для экономико-теоретического материала и пример точной структуризации.

Шумпетер подчеркивал значительный вклад финансового сектора и силы человеческого изобретательства в экономическое развитие государства [13, с. 110]. Сомбарт в свою очередь разъяснил значение сбережений как основу для образования потенциального капитала и банковского кредита как важнейшее условие развития капитализма [12, с. 218]. Уровень финансового развития тесно взаимосвязано с ростом ВВП на душу населения, ставкой перераспределения капитала и эффективностью пользования капитала [6, с. 218].

Труды Мачлапа (1931) о финансовой системе считается пионером теории финансовых институтов. Важно при этом отметить, что именно он установил роль общеэкономического финансирования и необходимость передачи народнохозяйственных сбережений через рынки кредита и капитала [4, с. 32].

*Следующий период* получил свое начало благодаря трудам Кейнса (1936), который указывал на несущественное влияние финансовой системы на долгосрочный рост экономики государства. Он относил ресурсный капитал к постоянным показателям и считал, что инвестиции играют ключевую роль при определении общеэкономического выхода капитала. Также поздние труды Кейнса об экономическом росте указывали на влияние финансового сектора лишь попутно, т.к. инвестиции в сравнении со сбережениями рассматривались как первоначальный фактор. На его взгляд, финансовый сектор в состоянии предоставить ликвидные средства, которые инвесторы запрашивают.

После 1945 года ученые придерживаются мнения, что финансовое развитие страны является результатом развития реального сектора экономики. В теории финансовых институтов Гюрлей / Шэу (1955) различают между избытком ресурсов (вкладчики) и их дефицитом (инвесторы) и указывают на воздействие финансовых институтов при сведении вкладчиков и инвесторов вместе [5, с. 523].

Труды МакКиннина (1973) и Шэу (1973) дали основу для развития нового этапа теории финансов. Они ввели новое понятие в экономическую литературу «финансовая репрессия», под которым в настоящее время понимается чрезмерного регулирования финансового сектора. Авторы были мнения, что чрезмерное регулирование оказывает тормозящее воздействие на формирование сбережений и на эффективность перераспределения ресурсов. К инструментам финансовой репрессии относят, прежде всего, установление верхней процентной ставки для вкладов и кредитов, создание особых условий для определенных заемщиков, формирование законодательных минимальных резервов, а также введение специальных налогов и пошлин, которые обременяют финансовое имущество и финансовый трансферт [4, с. 42]. Реакцией финансового сектора на регулирование являются финансовые инновации, вызывающие развитие теневой экономики и «процветание» неформального финансового рынка. Таким образом, центральным пунктом высказываний школы Мак Киннона и Шэу является фальшивые сигналы об экономической ограниченности ресурсов и ухудшение их общеэкономического перераспределения через искажение рыночной стоимости. Труды этой школы являются основой для теории финансов (Theory of Finance).

Ученые университета г. Охайо (OSU) представили теорию финансов (Theory of Finance), которая подчеркивает, с одной стороны значение финансовых институтов для экономического развития страны, с другой причину слабого развития при чрезмерном государственном вмешательстве. Во многих публикациях OSU указывают на дискриминацию финансовыми институтами финансово «бедных и слабых» через выборочную кредитную политику [10, с. 71]. Они обосновывают свой взгляд следующими аргументами [10, с. 227]:

По причине недостаточности информации и незначительных сбережениях выгодные услуги неформального финансового рынка предоставляются слоям населения с низкими доходами лишь в очень ограниченном количестве.

Не смотря на дотационные кредитные программы и установленные кредитные квоты с целью стимулирования «бедных», возможность получения кредита для них остается не из легких. Банки обслуживают эти группы населения через обременение их беспроцентными затратами (в виде ожиданий, взяток или бумажной волокиты и бюрократии), т.к. они не могут включить все общие финансовые затраты в стоимость кредита. Следствием чего является концентрация «дешевых» кредитов в руках избранных [10, с. 60].

Вышеперечисленные аргументы ведут к снижению производительности финансовой системы. С одной стороны, у финансовых институтов отсутствуют стимулы к активному привлечению вкладчиков, с другой – отказывает распределительная функция финансовых институтов. Вместо того, чтобы минимизировать невозвратность кредитов, банки нацеливаются на увеличение кредитных квот и обязательств. Следствием чего является ослабление внутренних стимулов для развития инновационной кредитной технологии [10, с. 96].

Представители теории финансов (Theory of Finance) предлагают следующие мероприятия:

Во-первых, должны быть отменены государственные ограничения в области процентной политики и политики фирмы финансовых институтов. Результатом этих мероприятий является меньшая зависимость финансовых институтов от политических интересов различных общественных групп и облегчение получения кредита «бедными» благодаря росту объема задолженности целевых групп и завоевание их доверия к финансовому рынку и институтам [10, с. 126].

Во-вторых, особенностью этой теории является оценка роли неформального финансового рынка. Она видит в них важный стимул финансово-технологических инноваций. К тому же неформальные рынки не должны подавляться или игнорироваться, а должны привлекаться в процесс реформирования финансового рынка [8, с. 188].

**Список литературы**

- Financial Development and Economic Growth: Assessing the Evidence [Текст]: информ.-аналит.журн./ Arestis, P. Demetriades, P. // Economic Journal, 1997. – № 197. – С. 783–799.
- Development of Financial Infrastructure: An International Comparison [Текст]: информ.-аналит.журн./ Bhattacharya, B. – Saving and Development, 1988. – № 12. – С. 307–319.
- Всемирный Банк Второй пост-приватизационный сельско-хозяйственный проект, Проектный документ, 2004.
- Graff, M. Finanzielle Entwicklung und reales Wirtschaftswachstum [Текст]: учебник. / M. Graff. – Tubingen: Mohr Siebek, 2000.
- Gurley, J. / Shaw, E. Financial Aspects of Economic Development [Текст]: информ.-аналит.журн./ J. Gurley. – American Economic Review, 1955. – Vol. 45, С. 515–538.
- King, R. / Levine, R. Financial Intermediation and Economic Development [Текст]: учебник. / R. King. – подобщ. ред. Mayer, C./Vives, X. (eds), Capital Markets and Financial Intermediation. – Cambridge, 1993. – С. 156–189.
- Marx, K. Das Kapital [Текст]: учебник. / K. Marx. – Berlin: Dietz, 1885. – № 2.
- Financial Development and Economic Growth in Underdeveloped Countries, [Текст] / Patrik, H.T. // информ.-аналит.журн. – Economic Development and Cultural Change, 1966. – Vol. 14, С. 174–189.
- Pilgrim, M. Sparkapitalbildung in Entwicklungslander, [Текст] / M. Pilgrim. – Berlin: Duncker & Humblot, 1992.
- The Political Economy of Specialized Farm Credit Institutions in Low-Income Countries [Текст] / Pischke, J. von / Hefferman, P. / Adams, D. // Saff Working Papier. Washington D. C. Washington, 1991. – № 446.
- Smith, A. Natur und Ursachen des Volkswohlstandes, [Текст]: учебник / Smith A. – подобщ. ред. Wilhelm Loewenthal. – Berlin, 1879.
- Sombart, W. Der moderne Kapitalismus. [Текст] / W. Sombart. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Munchen: Drucker & Humblot, 1927. – С. 220.
- Schrumpeter, J. Theorie der wirtschaftlichen Entwicklung: Eine Untersuchung uber Unternehmergewinn, Kapital, Kredit, Zins und Konjunkturzyklus [Текст] / J. Schrumpeter. – Изд. 7-е, перераб. и доп. – Berlin, 1911. – С. 142.

**ДАУЛЕТБАЙ, Г.Т., ДАУЛЕТБАЕВ, Б.Т.**

**ҚАРЖЫ ТЕОРИЯСЫНЫҢ ДАМУЫ**

*Мақалада қаржы теориясы эволюциясының қысқаша шолуы келтірілген. Қаржы саласын зерттеуші классиктерден бастап, қаржы теориясын ұсынған ғалымдардың қаржылық институттардың мемлекеттің тұрақты қаржылық жүйесінің дамуына қатысты пікірлері талданылды.*

***Мақаланың мәнін ашатын сөздер:** қаржылық жүйе, қаржылық сектор, қаржы теориясы, қаржы институттары, қор, инвесторлар, «қаржылық репрессиялар».*

**DAULETBAY, G.T., DAULETBAYEV, B.T.**

**THE DEVELOPMENT OF THE THEORY OF FINANCE**

*The article presents a brief overview of the evolution of the theory of Finance. The influence of financial institutions on the sustainable development of the financial system of the state from the oldest classics of Economics to scientists who presented the theory of Finance was analyzed.*

***Keywords:** financial system, financial sector, theory of finance, financial institutions, savings, investors, "financial repression".*