Черняева Ирина Васильевна. Финансовое регулирование воспроизводства капитала в российской экономике : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Черняева Ирина Васильевна; [Место защиты: ГОУВПО "Российская академия государственной службы"].- Москва, 2009.- 332 с.: ил.

**Содержание к диссертации**

Введение

РАЗДЕЛ ПЕРВЫЙ Особенности государственного финансового регулирования воспроизводства капитала в отечественной экономике 19

Глава I Необходимость финансового регулирования накопления капитала в трансформируемой экономике 19

Глава II Финансовое обоснование воспроизводственных моделей экономического и социального развития 48

Глава III Сравнительная оценка показателей экономического роста в продуктовой и капиталообразующей моделях 77

РАЗДЕЛ ВТОРОЙ Институциональные объекты финансового регулирования 101

Глава IV Отношения собственности как объект финансового регулирования 101

Глава V Формирование информации о капитале в реальном секторе экономики 125

Глава VI Расширенное воспроизводство капитала на финансово- инновационной основе как условие конкурентности отечественных товаропроизводителей 150

Глава VII Институциональные предпосылки и условия воспроизводства капитала в реальном секторе экономики... 175

РАЗДЕЛ ТРЕТИЙ Совершенствование системы государственного финансового регулирования 199

Глава VIII Институциональные методы государственного регулирования накопления капитала с учётом финансовой динамики трансформационных систем 199

Глава IX Реструктуризация финансовой информации коммерческих организаций для целей регулирования воспроизводства капитала 227

Глава X Совершенствование налогового регулирования на основе динамики финансовых ресурсов и финансовых инструментов 259

Глава XI Перераспределение трансакционных издержек воспроизводства капитала 278

Заключение 299

Список использованных источников и литературы 306

Приложения 327

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**обусловлена необходимостью совершенствования процесса финансового регулирования воспроизводства и накопления капитала в реальном секторе российской экономики.

Целью общественного воспроизводства, как известно, является достижение максимального благосостояния всего общества, а главной эко-номической функцией государства - корректировка и поддержание работоспособности рыночного механизма. Критерием эффективности рыночного механизма является накопление капитала, выступающее одновременно формой экономического роста.

Эффективность рыночного механизма во многом зависит от форм финансового воздействия на экономические и социальные процессы, включая прямое и косвенное финансовое регулирование, посредством которого реализуется так называемая «вторичная функция» государства -создание и поддержание в работоспособном состоянии инфраструктуры для рыночной экономики. Неоинституциональная интерпретация понятия инфраструктуры включает в себя создание работоспособного института прав собственности как системы отношений, связанных с возникновением и перемещением (трансакцией) определённых прав между экономическими субъектами, поддержание в экономике определённых «правил игры», или правопорядка и финансирование государством части трансакци-онных издержек. Таким образом, в концепции неоинституционалисгов принципиально корректируется объект финансового регулирования, исследованию которого в отечественной финансовой науке уделяется недостаточное внимание.

Работоспособность рыночной инфраструктуры, равно как и эффективность рыночного механизма, оцениваются уровнем накопления капитала - категории, отражающей отношения собственности в части живого и в части прошлого труда. Воспроизводство капитала - условие, движущий мотив и определяющая цель рыночного хозяйства. Следовательно,

**4**эффективность воспроизводства капитала представляет собой проблему, относительно которой все прочие являются производными, а поиск путей совершенствования финансового регулирования этого процесса — приоритетной задачей финансовой науки.

В наши дни, как и сто лет назад, отечественная наука пытается решить проблему недостаточности накопления капитала и нехватки свободных капиталов в реальном секторе экономики, следствием чего выступает дефицит собственного капитала в банковском секторе, на рынке ипотечного кредитования, на фондовом рынке и в других секторах национальной экономики. Общественное воспроизводство находится в зависимости от целого ряда факторов: состояния техники, рабочей силы, рынка капиталов, его ёмкости, себестоимости товарной продукции и многих других, между которыми должно существовать определенное равновесие, но в каждой данной комбинации производственных факторов всегда есть наиболее слабый элемент, сдерживающий развитие всех остальных. Элементом, тормозящим в настоящий период общественное развитие России, как и многих других стран, является состояние капитала, определяемое характером его воспроизводства.

Современная экономическая наука не только не восполнила дефицит теоретических, методологических и методических разработок в области капиталообразования, но и преимущественно оказалась «в плену» прошлых подходов, отождествляя категорию «капитал» с формальными его проявлениями. Произошло смешение сущности и содержания данного понятия. В результате под капиталом понимается либо классифицированная совокупность активов коммерческой организации, либо источники её финансирования. В такой ситуации не удивительно, что используе- мые методы финансового регулирования расширенного общественного воспроизводства не дают желаемого результата.

Классическая теория финансов в методах воздействия на воспроизводственные процессы исходит из приоритета прямых и косвенных регу-

**5**ляторов, находящихся в руках государства, над мотивацией в поведении экономических агентов. Мировой опыт убедительно доказывает, что причиной поведения экономических агентов являются их мотивы, побуждающие соблюдать или нарушать установленные в обществе правила. Чем большие слои населения вовлечены в протестное поведение, противоречащее заявленным целям и намерениям государства, тем беспомощнее классические методы государственного регулирования. На этой особенности во второй половине XX в. произошло становление и развитие неоклассической финансовой теории и её специфического раздела - институциональной теории финансов, благодаря которой можно глубже познать сущность, цели и задачи государственного финансового регулирования в новых условиях.

Необходимость такого исследования, а также поиска путей и направлений совершенствования процесса государственного финансового регулирования воспроизводства капитала, направленных на поддержание института собственности и, следовательно, поддержание баланса интересов основных участников экономического кругооборота, доказывает актуальность избранной темы.

**Значимость**предлагаемой научной разработки выражается в:

необходимости исследования проблем финансового регулирования воспроизводственных процессов на современной теоретической основе, прежде всего, на основе исследования институциональных объектов финансового регулирования с использованием инструментов неоклассической и институциональной теорий финансов;

остроте проблемы недостаточности накопления капитала в реальном секторе национальной экономики, спровоцированной', в том числе, застоем в развитии теории финансов и финансового регулирования воспроизводства капитала;

потребности современного исследования роли финансового регулирования в активизации факторов накопления капитала, обоснования

форм и методов эффективного контроля процесса воспроизводства капитала в реальном секторе экономики, совершенствования правил генерирования информации о динамике капитала отечественных товаропроизводителей, использующих национальные стандарты финансового учёта и отчётности.

**Степень научной разработанности проблемы.**Настоящее исследование построено на пересечении нескольких научных направлений, охватывающих широкий круг вопросов, связанных с финансовым регулированием воспроизводственных процессов, в том числе: теории экономического роста, теории капитала, классической и неоклассической теорий финансов, теории государственного регулирования, новой институциональной экономической теории, теории бухгалтерского учета и финансовой отчётности, теории финансового анализа.

В исследовании характера отношений общественного воспроизводства использованы:

теоретическое обоснование К. Марксом кругооборота и метаморфоз капитала;

труды С. Ю. Витте, А. М. Гинзбурга, А. Г. Грязновой и других специалистов, в разное время обративших внимание на перманентную проблему. недостаточности капиталообразования и накопления капитала в российской экономике;

исследование Г. А. Фельдмана, предложившего сбалансированный подход в планировании экономического роста, работы Е. Домара и Р. Харрода, обосновавших классическую модель экономического роста;

работы Г. Марковича и Дж. Тобина, положивших начало новому направлению финансовой науки - неоклассической теории финансов;

результаты исследования И. Линтнера, У. Шарпа и др., сделавших прорыв в области управления финансовыми инвестициями;

**7**публикации Д. Дюрана, обосновавшего концепцию структуры капитала и цены источников финансирования, а также Ф. Модильяни и М. Миллера, создавших теорию финансовой структуры и стоимости капитала, и тем самым заложивших основы современной теории финансов.

В анализе проблем экономического роста использованы работы известных зарубежных экономистов, нобелевских лауреатов по экономике: С. Кузнеца (1971), К. Дж. Эрроу (1972), В. В. Леонтьева (1973), Дж. Хик-са (1973), Б. Улина (1977), У. А. Льюиса (1979), Дж. Стиглера (1982), Р. М. Солоу (1987), Р. Коуза (1991).

Сравнительный анализ концепций классической и неоклассической теорий финансов построен на основе работ Л. А. Бернстайпа, 3. Боди, С. Брега, Ван Хорна, С. Ю. Витте, В. П. Дьяченко, В. В. Ковалёва, Л. Коссы, Л. Крушвица, И. Д. Мацкуляка, Ф. А. Менькова, М. Мобиуса, Р. К. Мерто-на, И. X. Озерова, С. А. Росса, К. Г. Pay, Г. Б. Поляка, В. М. Родионовой, М. В. Романовского, В. К. Сенчагова, Е. С. Стояновой и др., а углубленной оценке финансово-бюджетных и денежно-кредитных методов регулирования способствовали публикации Э. Дж. Долана, А. Г. Куликова, К. Д. Кэмпбелла, Р. Дж. Кэмпбелла, В, В. Лукашевича, М. Б. Ярцева и др.

Анализ новой институциональной теории государства сделан на основе работ неоинституционалистов: В. Андреффа, X. Демсеца, К. Мена-ра, М. Олсона, О. Уильямсона и других авторов, а также представителей новой институциональной экономической теории Р. Коуза, Д. Норта, Полтеровича В. М. и других авторов.

Всестороннему исследованию теории капитала способствовали труды зарубежных авторов, в том числе: X. Д. Курца, А. Маршалла, Д. Ри-кардо, Дж. Робинсон, М. Скотта, А. Смита, Э. де Сото, П. Сраффы, М. П. Тодаро, С. Фишера, М. Фридмена, Й. Шумпетера, А. Эйхнера, а также труды отечественных специалистов: И. А. Бланка, А. Бузгалина, А. Л. Вайнштейна, С. С. Дзарасова, С. Г. Струмилина, С. Е. Хорзова и др.

Аргументации теоретических выводов и практических предложений, сделанных в диссертации, способствовали исследования в области антикризисного управления: Г. А. Александрова, С. В. Валдайцева, Н. Н. Кожевникова, И. К. Ларионова, Э. А. Уткина и др.; в сфере учёта и балансо-ведения: Н. А. Бреславской, В. В. Бретта, Л.В. Горбатовой, К. Друри, М. Ю. Медведева, Ф. Обербринкманна, И. Б. Рудых, Ю. А. Соколова, Я. В. Соколова, Л. В. Сотниковой, Л. 3. Шнейдмана; в области теории анализа: М. И. Баканова, С. Б. Барнгольц, Е. П. Бочарова, Л. Т. Гиляровской, Г. В. Савицкой, Р. Стюарта, А. Д. Шеремета и др.

Многочисленные и всесторонние исследования рыночных реформ на постсоветском пространстве, тем не менее, не дают ответа на главный вопрос - почему проблема недостаточности накопления капитала в отечественной экономике сегодня по-прежнему актуальна, и возможно ли изменить ситуацию методами государственного вмешательства.

Структура и содержание диссертационного исследования построены таким образом, чтобы получить аргументированный ответ на этот вопрос, чему в не малой степени способствовал инновационный подход синтеза ключевых понятий неоклассической теории финансов, современной теории капитала и новой институциональной экономической теории. Особую роль в таком подходе сыграла категория «информация».

Использование потенциала информационного ресурса позволило обосновать направления совершенствования системы государственного финансового регулирования воспроизводства капитала в современной российской экономике.

**Цель**диссертации состоит в развитии теории и обосновании практических рекомендаций по совершенствованию системы государственного финансового регулирования накопления капитала в реальном секторе экономики для обеспечения нового качества воспроизводственных процессов и выхода на траекторию устойчивого экономического развития.

**9**Для достижения намеченной цели определены следующие **задачи:**

обосновать необходимость финансового регулирования накопления капитала в реальном секторе экономики;

обобщить концепции финансового регулирования в теориях финансов и дать оценку их соответствия новому характеру производственных отношений;

сформулировать причины разбалансированности воспроизводственных процессов на региональном уровне и предложить направления финансового регулирования по устранению негативной практики,

раскрыть факторы самовозрастания капитала, их специфические формы в постиндустриальном обществе и роль государства в регулировании этих процессов;

охарактеризовать роль информации в управлении капиталообразованием, преодолении практики недостаточности накопления капитала в реальном секторе экономики;

раскрыть взаимосвязи воспроизводства ресурсов и восстановления (поддержания) капитала коммерческих организаций;

- определить зависимость конкурентоспособности национальной  
экономики от состояния накопления капитала в реальном секторе;

обобщить международную практику финансового регулирования воспроизводства капитала в реальном секторе экономики;

разработать рекомендации по совершенствованию форм и методов финансового регулирования воспроизводства капитала.

**Объектом исследования**являются взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе финансового регулирования государством воспроизводства капитала крупных и средних товаропроизводителей, не привлекающих финансовые ресурсы на открытом фондовом рынке.

**Предмет исследования**- финансово-экономические отношения между основными участниками хозяйственного процесса, характери-

**10**зующие воспроизводство капитала в реальном секторе национальной экономики.

**Теоретической основой**диссертационного исследования стали всеобщие законы развития, а также теория экономического равновесия, формализованная в балансе материально-вещественных и финансовых ресурсов экономических субъектов, классическая и неоклассическая теория финансов, современная теория капитала и новая институциональная экономическая теория.

**Методологическую основу**диссертационного исследования составили: концепция факторов самовозрастания капитала А. Смита, теория метаморфоз капитала и их кругооборота К. Маркса, современная концепция финансовых ресурсов и финансовых инструментов, теория структуры капитала, теория экономики информации, методологические особенности стандартов генерирования финансовой информации, используемой в международной и отечественной практике.

Диссертационная работа подготовлена на основе методов научного познания, включая метод диалектического материализма, эмпирического исследования, анализа и синтеза, а также методов теоретического исследования (восхождения от абстрактного к конкретному). Логическое решение задачи накопления капитала решается с применением методов индукции, когда причины отклонений анализируются по принципу «от частного к общему». В решении задачи моделирования новых состояний воспроизводственного процесса использованы методы дедукции и редукции (от общих рассуждений - к частным выводам и от сложного - к простому), характерные для системного подхода.

Информационную базу диссертационной работы составили: материалы и теоретические доклады Федеральной службы государственной статистики, Бюллетени банковской статистики, прогнозы и программы Минэкономразвития РФ, аналитические сведения Минфина РФ, Центробанка РФ, Минпромэнерго РФ, сводные данные региональной статистики

**11**Тверской области, финансовая отчетность предприятий промышленности, в том числе одного из крупнейших в России предприятий тяжелого машиностроения ОАО «Тверской вагоностроительный завод», финансовая отчетность ряда совместных предприятий с участием иностранного капитала, материалы Проекта сотрудничества ЕС-Россия, подготовленные под руководством DAI Europe/Bannock Consulting (Великобритания).

Основные **научные результаты**исследования, полученные лично соискателем, и их **научная новизна**выражаются в том, что в нём сформулировано комплексное теоретико-прикладное представление о системе государственного финансового регулирования воспроизводства и накопления капитала в реальном секторе экономики, прежде всего, в коммерческих организациях, не привлекающих ресурсы на открытом фондовом рынке. Разработана теоретически и методологически крупная научная проблема финансового обеспечения процесса накопления капитала и обоснована современная система эффективного финансового регулирования воспроизводства капитала в качестве основы устойчивого социально-экономического развития страны на инновационной основе.

Наиболее значимые научные результаты выполненного исследования в области специальности **08.00.10**- финансы, денежное обращение и кредит - заключаются в следующем:

1. Раскрыты особенности финансового регулирования воспроизводственных процессов в трансформируемой экономике, в том числе:

расширение сферы государственного регулирования за рамки воспроизводства совокупного продукта путём регулирования воспроизводства финансовых ресурсов, под которыми понимаются активы коммерческих организаций;

активизация роли государства в регулировании функционирующих на рынке финансовых инструментов, под которыми понимаются финансовые права и обязательства коммерческих организаций;

- использование механизмов регулирования внутреннего финансово  
го рынка путём мониторинга баланса финансовых ресурсов и финансо  
вых инструментов в реальном секторе экономики.

2. Сформулированы основные задачи финансового регулирования  
воспроизводства капитала в реальном секторе, дана аналитическая харак  
теристика каждой из них, в том числе:

регулирование правил кругооборота финансовых ресурсов и финансовых инструментов;

контроль соблюдения установленных правил путём мониторинга финансовой информации, поступающей из реального сектора экономики;

финансирование части трансакционных издержек по институциональному обслуживанию взаимодействия субъектов.

1. Установлено, что показателем, балансирующим состояние финансовых ресурсов и финансовых инструментов, является капитал хозяйствующего субъекта, под которым понимается разница между финансовыми ресурсами и финансовыми инструментами в части финансовых обязательств. Получено доказательство необходимости государственного регулирования воспроизводства капитала в реальном секторе экономики на основе «вторичной функции» государства, связанной с формированием институционального поля, в частности, с созданием работоспособного института прав собственности.
2. Обоснованы направления совершенствования финансового регулирования воспроизводства капитала в реальном секторе экономики, в частности:

- организация работы по совершенствованию информационного  
обеспечения воспроизводственных процессов, включая: требование каче  
ства (полезности) информации, поступающей из реального сектора эко  
номики, мониторинг отклонения фактических показателей финансовой  
отчётности от контрактных обязательств товаропроизводителей, разра-

**13**ботку и контроль соблюдения правил восстановления затрат живого и прошлого труда;

совершенствование бюджетно-налогового планирования на основе оценки состояния и динамики финансовых ресурсов и финансовых инструментов в реальном секторе экономики с использованием карты изо-квант;

совершенствование системы антикризисного управления на основе методики ранней диагностики финансовой состоятельности экономических субъектов, основанной на оценке динамики их капитала. Аргументирована целесообразность использования методики ранней диагностики банкротства как в процессе государственного финансового регулирования воспроизводства капитала, в функциональном и антикризисном менеджменте.

- организация финансирования государством части трансакционных  
издержек, связанных с обслуживанием процесса воспроизводства капита  
ла.

6. Предложена переходная (действующая до утверждения новых  
стандартов) финансовая модель, позволяющая отразить реальное состоя  
ние капитала хозяйствующих субъектов, основанная на поэтапной транс  
формации стандартной бухгалтерской отчётности в финансовую отчёт  
ность. В процессе трансформации финансовая информация приобретает  
интерпретативный характер, отражая состояние не только воспроизвод  
ственных процессов, но и воспроизводственных отношений.

Наиболее значимые научные результаты выполненного исследования в области специальностей 08.00.01 - экономическая теория заключаются в следующем:

7. Доказано, что в процессе реформ произошло смешение сущности  
и содержания основного объекта - капитала, породившее ряд серьёзных  
методологических и методических ошибок, и спровоцировавшее нега  
тивную практику выведения функционирующего капитала из хозяйст-

14 венного оборота. В национальной экономике (на её региональном уровне) нарушен процесс воспроизводства капитала. На фоне высоких темпов роста валового регионального продукта региональный капитал реального сектора сокращается. Институциональный анализ воспроизводства капитала 4,5 млн. отечественных товаропроизводителей (за исключением эмитентов, привлекающих финансовые ресурсы на открытом фондовом рынке, а также предприятий малого бизнеса) показал, что механизм трансформации отечественной экономики носит фрагментарный характер.

1. Предложена инновационная методология исследования воспроизводственных процессов с использованием двойственного подхода: продуктовой модели, характеризующей воспроизводство совокупного продукта, и капиталообразующей модели, характеризующей воспроизводство капитала. Конкретизирована зависимость между воспроизводством материально-вещественных ресурсов и воспроизводством капитала: простое воспроизводство капитала всегда означает простое воспроизводство ресурсов; обратная зависимость не всегда безусловна.
2. Определено, что внутренней причиной кризиса финансовой состоятельности экономических субъектов является кризис в отношениях собственности, причём протестному поведению могут быть подвергнуты как собственники живого труда (наёмные работники), так и собственники прошлого труда (инвесторы). Потеря финансовой устойчивости - следствие кризиса собственности. На основе этого вывода сделано заключение о недопустимости перераспределения вновь созданной стоимости между собственниками живого и прошлого труда и обоснована роль государства в контроле процессов перераспределения.

10. Разработана система рекомендаций по совершенствованию про  
цесса финансового регулирования расширенного воспроизводства капи  
тала в отечественной экономике на основе стимулирования факторов  
воспроизводства капитала. Использование базовых категорий новой ин-

**15**ституциональной экономической теории позволило формализовать зависимость между промышленным капиталом коммерческих организаций и их собственным капиталом, обосновать алгоритм стоимостной оценки этой зависимости, методологические приёмы мониторинга кругооборота капитала в реальном секторе экономики, позволяющие синтезировать метаморфозы промышленного капитала в едином стоимостном измерении. **Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

Доказательство необходимости приведения системы государственного финансового регулирования, построенной сегодня на концепции частичных реформ, в соответствие с концепцией фундаментальных экономических реформ, под которой понимается регулирование контрактного права и внешний анализ соответствия фактических результатов воспроизводственного процесса контрактным обязательствам. Вследствие такого подхода государство получает информацию, необходимую для внешней координации действий основных участников воспроизводственного процесса, регулируя снижение трансакционных издержек последних.

Вывод о том, что механизм государственного финансового регулирования в рыночной экономике существенно отличается от механизма, используемого в альтернативных экономических системах. Основное отличие состоит в новой для государства функции, связанной с поддержанием и развитием отношений собственности, опосредующих воспроизводственные процессы. Основным объектом финансового регулирования становится воспроизводство и накопление капитала в реальном секторе экономики посредством координации контрактного права и повышения эффективности внешнего финансового контроля динамики финансовых ресурсов и финансовых инструментов, не включённых в систему биржевого контроля на фондовом рынке.

Обоснование необходимости приведения финансового регулирования в соответствие с принципами неоклассической теории финансов, ос-

новными категориями которой являются финансовые ресурсы и финансовые инструменты. В финансовых ресурсах отражается физическая концепция капитала, в финансовых инструментах — его финансовая концепция. Совокупность финансовых инструментов и финансовых ресурсов характеризует состояние капитала в реальном секторе экономики, рассматриваемом, в том числе, в качестве объекта государственного регулирования.

Вывод о том, что эффективность государственного финансового регулирования определяется качеством финансовой информации, поступающей от российских товаропроизводителей. Отчётность, составленная в соответствии с национальными стандартами учёта и отчётности, не соответствует критерию качества, поскольку в стандартах допущено смешение сущности и формальных признаков понятия «капитал».

Основные направления совершенствования системы финансового регулирования, в том числе: совершенствование стандартов формирования качественной финансовой информации, координация плановой и отчётной информации, поступающей из реального сектора экономики, организация свободного информационного обмена между бизнесом и обществом, совершенствование налогового контроля результатов воспроизводства капитала.

**Практическая значимость работы**заключается в том, что её основные результаты доведены до конкретных рекомендаций, ряд из которых реализован на практике. Рекомендации содержатся в конкретных предложениях по совершенствованию управления капиталом, адресованных финансовой дирекции открытого акционерного общества «Тверской вагоностроительный завод», в пилотном проекте, реализуемом Фондом президентской программы реформ на территории Тверской области, в учебном процессе в ряде высших учебных заведений.

**17**Особый практический интерес представляют следующие предложения:

утвердить методику поэтапной трансформации бухгалтерской отчётности товаропроизводителей в финансовую отчётность;

внести изменение в Налоговый Кодекс РФ в части отмены налога на имущество и введения налогообложения капитала коммерческих организаций;

внести изменение в закон «О коммерческой тайне» в части обеспечения доступа органов государственного управления к информации о плановых показателях товаропроизводителей, содержащейся в заключённых контрактах;

- рекомендовать органам государственного управления субъектов  
федерации составление карты изоквант основных товаропроизводителей  
региона в качестве инструмента бюджетно-налогового регулирования;

утвердить стандарт ранней диагностики финансовой состоятельности коммерческой организации на основе оценки состояния её капитала;

создать региональные информационно-аналитические центры для мониторинга финансовой информации о состоянии нерыночных финансовых ресурсов и финансовых инструментов, используемых отечественными товаропроизводителями, а также для организации свободного доступа и обмена такой информацией.

**Апробация результатов исследований.**Проект программы управления капиталом в регионе включён в программу «Управление субнациональными финансами на основе Тверской области», выполняемой в рамках Проекта сотрудничества ЕС-Россия группой экспертов консорциума под руководством DAI Europe/Bannock Consulting (Великобритания).

Основные положения и результаты проделанной работы обсуждены и одобрены Советом директоров ОАО «Тверской вагоностроительный

**18**завод», принято решение об их использовании в работе финансовой дирекции завода.

Результаты исследования докладывались на международных и общероссийских научно-практических конференциях: «Международный Форум по проблемам науки, техники и образования» (М., октябрь 2006 г.), «Актуальные проблемы учёта, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля в деятельности организации» (Воронеж, 2008 г.), «Проблемы и перспективы социально-экономической политики России» (Пенза, декабрь 2006 г.) «Становление и развитие системы антикризисного управления» (Тверь, март 2006 г.), «Макромодели Василия Леонтьева и перспективы развития российской и мировой экономики» (М., октябрь 2006 г), «Международные и национальные особенности прикладной экономики» (Пенза, ноябрь 2007 г.), «Факторы устойчивого развития экономики России па современном этапе (федеральный и региональный аспекты)» (Пенза, 2008), и др.

Теоретические и методические положения диссертационного исследования используются при проведении учебных занятий в ряде вузов по дисциплинам «Экономика», «Финансы», «Финансы предприятий», «Финансовый менеджмент» «Бухгалтерский учет», «Финансово-экономический анализ», «Аудит».

Основные положения диссертации опубликованы в 30 работах объемом 46,8 п. л., в том числе 2 монографиях: Воспроизводственный механизм устойчивого экономического роста. - М.: Изд-во РАГС, 2007 (7,2 п. л.) и Национальный капитал. Регулирование простого и расширенного воспроизводства. - Курск: Изд-во РФЭИ, 2007 (21,25 п. л.).

**Структура**диссертации определяется общей концепцией, целью, задачами, логикой исследования и последовательно раскрывается во введении, трёх разделах, содержащих 11 глав, включающих 14 параграфов, заключении; имеется список использованных источников и литературы, а также приложения.

## Необходимость финансового регулирования накопления капитала в трансформируемой экономике

Ещё на старте рыночных реформ в России в научной среде присутствовало понимание того, что «Расширенное капиталистическое воспроизводство выступает как накопление капитала и является в то же время формой экономического роста», а воспроизводственный процесс основан, прежде всего, на воспроизводстве общественного капитала, под которым понимается «вся совокупность индивидуальных капиталов»1.

Воспроизводственные процессы в масштабе государства реализуются в закрытой системе в том смысле, что условия для их продолжения должны постоянно воссоздаваться внутри неё. Даже при высоком уровне глобализации экономических связей сущность воспроизводственных процессов в макроэкономике не меняется, корректируя лишь формальные характеристики. Иными словами, основу воспроизводства составляют процессы на внутреннем рынке, а основной задачей государства является создание и поддержание благоприятных условий воспроизводства и своевременное устранение причин, нарушающих воспроизводственные процессы.

В ряду причин, дестабилизирующих ситуацию на внутреннем отечественном рынке на протяжении более ста лет, остаётся проблема недостаточности накопления капитала. Ещё в конце XIX - начале XX вв. известный российский финансист СЮ. Витте утверждал: богатство и экономическая мощь страны заключаются в капитале как материальном, так и интеллектуальном; «Россия слаба капиталами ..., может быть сильна трудом физическим ... и интеллектуальным ...»".

В 1925 г. академик А. М. Гинзбург продолжил эту мысль: «Промышленное производство находится в зависимости от целого ряда факторов: состояния техники, рабочей силы, рынка капитала и т. п. Между всеми этими факторами должно существовать определенное равновесие, но в каждой данной комбинации производственных факторов всегда есть слабейший элемент, задерживающий развитие всех остальных. В данное время для промышленности таким слабейшим элементом является капитал. Наша промышленность испытывает затруднения не только со стороны финансов. На неё давят также недостаточная ёмкость рынка и высокая себестоимость продукции. Но как ни важны оба этих фактора, они являются скорее производными в отношении капитала»3.

Оценивая текущее состояние национальной экономики России, современные исследователи приходят к аналогичному выводу, утверждая, что основной проблемой является «недостаточность сберегательного процесса и капиталообразования, нехватка свободных капиталов... Россия испытывает недостаток национальных накоплений при возросших требованиях к ресурсным источникам инвестирования»4.

## Отношения собственности как объект финансового регулирования

«Движущим мотивом и определяющей целью капиталистического производства является возможно большее самовозрастание капитала» , осуществляемое за счёт и в пределах прибавочной стоимости в составе стоимости продукта. Таким образом, воспроизводство капитала всегда осуществляется на расширенной основе посредством накопления.

Сущность капитала сформулировали классики политической экономии, определив его как «общественное производственное отношение, которое представлено в вещи и придаёт этой вещи специфический общественный характер»47.

Адам Смит в своей главной работе «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776) провозгласил источником материального богатства при капитализме труд вообще, существующий в рамках общественного разделения труда. Позже (1772-1823) Давид Рикардо сместил акценты в поисках источников богатства из сферы производства в сферу распределения, положив начало теории антагонизма между классом капиталистов и пролетариата, а Симонд де Сисмонди связал источники накопления богатства с размерами потребления.

Объект, который А. Смит характеризует «трудом вообще», по сути, определяется термином «капитал», классифицируемый во времени на прошлый труд и настоящий труд.

Экономическую интерпретацию труда ввёл К. Маркс, определив его как стоимость, приносящую прибавочную стоимость. Обобщив исследования своих предшественников, К. Маркс определил капитал в качестве общественного производственного отношения, категории, обладающей следующими характеристиками:

а) капитал - это самовозрастающая стоимость,

б) стоимость, приносящая прибавочную стоимость,

в) экономические отношения эксплуатации буржуазией пролетариата 9.

Наибольшую загадку и наиболее острые дискуссии в характеристике сущностных признаков капитала вызывает механизм самовозрастания стоимости капитала. А. Смит считал, что феномен капитала возник в результате естественного прогресса человечества от общества охотников и скотоводов к обществу торговому, где благодаря взаимозависимости, специализации труда и торговле происходит беспрецедентный рост производительности труда. «Количество полезного труда в стране не только возрастает с увеличением запаса, применяющего его, но и то же самое количество труда вследствие такого увеличения производит гораздо большее количество работы»50. Иными словами, по мнению А. Смита, самовозрастание капитала происходит благодаря двум факторам: специализации живого труда и накоплению прошлого труда.

## Институциональные методы государственного регулирования накопления капитала с учётом финансовой динамики трансформационных систем

Институциональное исследование теории государственного регулирования (регулятивной экономики) основано не столько на постулатах экономической теории благосостояния, свойственных традиционной экономической науке, сколько на изучении личной заинтересованности участников экономической жизни. «Как только экономисту удаётся установить, что представляют собой затраты и результаты, сопряжённые с различными действиями, он сможет применить эту теорию {теорию поведения, максимизирующего полезность — курсив наш) для предсказания такого поведения, которое по крайней мере до сих пор оценивалось как достаточно успешное» .

По существу, это «другой путь» получения результатов изучения проблемы регулирования. Если до сих пор исследование воздействия политики регулирования, как правило, касалось её влияния на цены и объёмы производства, то сегодня основное внимание уделяется методам государственного воздействия на мотивацию участников общественного воспроизводства в процессах распределения и потребления полученных результатов. В первом разделе диссертации было доказано, что именно эти стадии общественного воспроизводства представляют собой «зону повышенного риска» в процессе воспроизводства капитала.

Традиционные методы включают регулирование тарифов в энергосистеме общего пользования, контроль за выпуском ценных бумаг, антимонопольное регулирование, транспорт, профессиональное лицензирование и т.д. (см. приложение № 8). «Другой путь» государственного регулирования состоит в использовании арсенала регулятивных мер, включающих, прежде всего, финансовые методы, направленные на формирование условий сохранения и накопления капитала.

Качество .воспроизводственных процессов при изменении общественно-экономической формации оценивается критериями, отражающими сущностные характеристики отношений нового типа. Предыдущее исследование показало, что существенным признаком рыночных отношений является развитие института собственности на капитальные ценности, под которыми понимается способность живого и прошлого труда формировать новую стоимость и таким образом осуществлять собственное воспроизводство на расширенной основе.

Роль государства в формировании рыночных отношений определяется его функциями и целями макроэкономического регулирования. Главной экономической функцией государства является корректировка и поддержание работоспособности рыночного механизма; цель государственного регулирования представляет собой осознанную и теоретически обоснованную на уровне правительства задачу, а также совокупность мер по её реализации. Реализация экономической функции осуществляется, прежде всего, путём создания и поддержания в работоспособном состоянии инфраструктуры для рыночной экономики, теоретические взгляды на содержание которой в последние 50 лет претерпели существенные изменения.