Левчаев Петр Александрович. Обеспечение стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной экономики: теория и методология исследования : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Левчаев Петр Александрович; [Место защиты: Орлов. гос. техн. ун-т].- Орел, 2007.- 351 с.: ил. РГБ ОД, 71 09-8/34

**Содержание к диссертации**

Введение

Теоретические аспекты и категориальные характеристики исследования финансовых ресурсов на современном эволюционном этапе 18

1.1 Концептуальные подходы к формированию децентрализованных финансов и особенности современного этапа их развития 18

1.2 Сущность и понятийный аппарат категории «финансовые ресурсы» 34

1.3 Экономическая природа и законы функционирования финансовых ресурсов 50

1.4 Детерминанты стоимостного приращения финансовых ресурсов 65

Методология системного исследования финансовых ресурсов экономических субъектов 81

2.1 Взаимодействие элементов в системе финансовых ресурсов предприятия 81

2.2 Механизм функционирования современной системы финансовых ресурсов предприятия 101

2.3 Влияние факторов внешней среды на развитие системы финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов 119

2.4 Стоимостные пропорции функционирования финансового механизма предприятий 138

Методологические основы формирования и развития системы финансовых ресурсов субъектов национальной экономики 155

3.1 Ретроспективный анализ системы финансовых ресурсов в условиях командно-административной экономики 155

3.2 Особенности формирования стоимости и образования финансовых результатов предприятий на трансформационном этапе развития экономики 170

3.3 Анализ использования финансовых ресурсов и обеспечения воспроизводства фондов на российских предприятиях 195

3.4 Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятий национальной экономики 220

4 Методическое обеспечение механизма стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной экономики 238

4.1 Концептуальное обоснование воспроизводственной динамики развития системы финансовых ресурсов экономических субъектов с позиции стоимостной парадигмы 238

4.2 Методическое обеспечение стоимостного прироста финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов 255

4.3 Проектирование финансовой деятельности предприятия в рамках концепции адаптивности 273

4.4 Приоритеты развития системы финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях глобализации и интеграции мирового хозяйства 292

Заключение 312

Список использованных источников 322

Приложение А (обязательное) 342

Приложение Б (обязательное) 347

* [Концептуальные подходы к формированию децентрализованных финансов и особенности современного этапа их развития](http://www.dslib.net/finansy/obespechenie-stoimostnogo-prirosta-finansovyh-resursov-jekonomicheskih-subektov-v.html#3013951)
* [Взаимодействие элементов в системе финансовых ресурсов предприятия](http://www.dslib.net/finansy/obespechenie-stoimostnogo-prirosta-finansovyh-resursov-jekonomicheskih-subektov-v.html#3013952)
* [Ретроспективный анализ системы финансовых ресурсов в условиях командно-административной экономики](http://www.dslib.net/finansy/obespechenie-stoimostnogo-prirosta-finansovyh-resursov-jekonomicheskih-subektov-v.html#3013953)
* [Концептуальное обоснование воспроизводственной динамики развития системы финансовых ресурсов экономических субъектов с позиции стоимостной парадигмы](http://www.dslib.net/finansy/obespechenie-stoimostnogo-prirosta-finansovyh-resursov-jekonomicheskih-subektov-v.html#3013954)

**Введение к работе**

**Актуальность темы диссертационного исследования. В**настоящее время для России необходимо более глубокое исследование проблематики обеспечения стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов, поскольку финансовые потоки в мировом разделении труда принимают в условиях глобализации всеобъемлющий характер, а инновационная направленность развития национальной экономики стала поистине стратегической задачей государственного развития. Актуальность исследования финансовых ресурсов экономических субъектов определяется логикой эволюции финансовой науки, вступившей в стадию активного изучения и разработки прикладных аспектов функционирования децентрализованных финансов в условиях интеграционных процессов и глобализации мирового хозяйства.

Характерно, что в силу исторических условий особенностью финансовой науки в России явилась детальная проработка государственных финансов планового хозяйства. Проблема стоимостного прироста финансовых ресурсов субъектов национальной экономики в условиях инновационного этапа ее развития осталась недостаточно исследованной. Вместе с тем, разработка сложных и многоаспектных проблем механизма стоимостного прироста ресурсов экономических субъектов и их финансового обеспечения во взаимосвязи и целостности возможна посредством применения системного подхода, как эффективного средства интегративных построений.

Важность изучения финансовых ресурсов актуализируется тем, что на протяжении нескольких последних лет теоретиками и практиками экономической науки активно исследуются проблемы функционирования новой экономики, сложившейся в передовых странах. Основополагающим фактором, определившим формирование неоэкономики, называется эволюция стоимости и финансовая природа ключевых трансформаций. Для России принципиально важно не только изучать передовой зарубежный опыт, но и осознавать собственное местоположение в мироустройстве, в стратегическом разделении сил, а

также разрабатывать собственное понимание и мировоззрение будущего. Уникальность научных разработок, их инновационность способствует решению важнейшей народно-хозяйственной задачи - укрепление конкурентоспособности страны на мировой арене.

Современный период развития экономики России обусловливает существенные изменения структуры, форм, способов осуществления экономической деятельности субъектов хозяйствования в соответствии с коммерчески ориентированной целевой направленностью функционирования. Решение задачи формирования факторов инновационности роста национальной экономики возможно за счет финансовой составляющей экономического развития. Соответствующие этому уклады могут быть реализованы при условии приоритетной роли стоимостного подхода и ресурсного обеспечения как базового ростоформирующего фактора воспроизводственной динамики хозяйствующих субъектов. Вместе с тем, стратегия развития экономики России по-прежнему базируется преимущественно на топливно-энергетическом потенциале.

Для обеспечения инновационных возможностей финансового роста должны быть задействованы механизмы аккумуляции финансовых ресурсов экономических субъектов на всех уровнях экономики. Ограниченность потенциала локальных систем финансовых ресурсов, отсутствие синергитического эффекта в их развитии, с одной стороны, и дефицит финансовых ресурсов инвестирования, с другой, предопределяют необходимость комплексного исследования проблематики развития системы финансовых ресурсов субъектов с целью обеспечения воспроизводства стоимости в условиях инновационной направленности развития экономики России.

Теоретическая непроработанность и отсутствие методологических положений построения системы финансового обеспечения экономических субъектов, определяют недостаточную эффективность мер по использованию стоимостных отношений в условиях динамичного развития экономики, что обусловливает актуальность темы диссертационного исследования. Систематизация накопленных знаний о финансах и финансовых ресурсах экономиче-

ских субъектов, необходимость выявления перспектив развития стоимостных отношений инновационного периода экономики России требуют применения системного подхода в исследовании.

**Степень научной разработанности проблемы.**Среди классиков экономической теории, заложивших методологический фундамент теории стоимости, следует назвать Дж. М. Кейнса, В. Леонтьева, К. Маркса, А. Маршала, Д. Риккардо, А. Смита, П. Самуэльсона и др.

Отечественные экономисты также внесли существенный вклад в развитие теории стоимости, ценности. Наиболее выдающиеся среди них: Л. И. Абалкин, И.Д. Кондратьев, Л.В. Конторович, B.C. Немчинов, П.Н. Шуляк и др.

Проблематика финансов экономических субъектов, вопросы формирования и эффективного использования финансовых ресурсов разрабатывались такими отечественными учеными как: М. И. Баканов, А. М. Бирман,

A. А. Володин, О. В. Врублевский, А. Г. Грязнова, М. Г. Делягин,  
Н. Н. Думная, В. П. Дьяченко и др.

Вопросы формирования и эффективного использования финансовых ресурсов нашли отражение в трудах Л. А. Дробозиной, А.Н. Илларионова, В.Л. Иноземцева, Г.Б. Клейнера, Н.В. Колчиной, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, Д.С. Молякова, Л.П. Павловой, В.Г. Панскова, И.Б. Полюбиной, В.М. Родионовой, М.В. Романовского, Н. Г. Сычева, Г.Г. Ясина и др.

Исследованием управленческих аспектов и проблематики финансового менеджмента занимались Л. В. Давыдова, В. А. Лялин, Л. Н. Павлова,

B. П. Савчук, Р. С. Сайфулин, А. Д. Шеремет, Е. И. Шохин и др.

В области проблематики финансового менеджмента примечательны работы: Р. А. Акбердиной, И. Т. Балабанова, И. А. Бланка, В. В. Ковалева, Е. С. Стояновой и др.

Разработке проблем стоимостных особенностей функционирования субъектов экономики, роста и стоимостной оценки бизнеса, реструктуризации

предприятий посвятили работы С. В. Валдайцев, Н. Н. Думная, В. В. Ковалев, М. Г. Назаров, О.П. Овчинникова, М. А. Федотова, К. В. Щиборщ и др.

Системные исследования и организационные аспекты функционирования экономических субъектов нашли отражение в трудах А. Н. Аверьянова, Н. С. Бабинцевой, И. В. Блауберга, А. А. Богданова, П. М. Керженцева, Э. М. Короткова, Б. 3. Мильнера, Г. X. Попова, Л.В. Поповой, Р. А. Фатхутдинова, П. В. Шичкина и др.

Среди зарубежных ученых, занимавшихся системными исследованиями организаций, вопросами менеджмента можно выделить М. Альберта, Л. Берталанфи, Дж. К. Лафту, Г. Минцберга, М. Мескона, А. Раппопорта, Ф. Хедоури и др.

Проблематике функционирования финансовых активов, денежных средств корпораций и их стоимостных отношений посвятили свои труды зарубежные ученые: Ю. Бригхем, С.Л. Брю, Дж. Ван Хорн, Дж. Вумек, Л. Гапенски, Д. Джонс, П. Друкер, Дж. Кейнс, К. Р. Макконнелл, Г. Маркович, М. Миллер, Ф. Модильяне, М. Мэй, Дж. Мэнвил Хэррис, Г. Рингланд, Д. Уильяме, Р. Хиггинс и др.

Однако, несмотря на очевидную теоретическую и практическую значимость понятия «финансовые ресурсы», проблематике их функционирования в условиях инновационного развития экономики уделяется недостаточно внимания не только на уровне отдельных хозяйствующих субъектов, но и на других уровнях системы финансовых отношений. В финансовой науке до сих пор отсутствует однозначное определение данного понятия. Финансовые ресурсы трактуются многими учеными с позиции отождествления их с денежными доходами, формирующимися у субъектов хозяйствования для реализации своих целей. Как правило, они рассматриваются с точки зрения источников формирования, что без однозначной смысловой характеристики используемого термина лишает его значения. Как понятие финансовой науки, ресурсы не отражают имманентных специфических характеристик финансов, следовательно,

нет обоснованной и полной научной проработанности проблематики их использования.

Таким образом, ряд актуальных на сегодня проблем обеспечения стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов нуждаются в дополнительной проработке. Это, прежде всего, определение теоретико-методологических положений исследования системы финансовых ресурсов экономических субъектов, выявление особенностей ее формирования и развития в условиях инновационного этапа экономики, а также установление важнейших направлений функционирования в контексте глобальных финансово-кредитных изменений. Недостаточная проработанность названных аспектов проблемы, а также важность практической реализации разработок по эффективному использованию финансовых ресурсов предприятий определили выбор темы, постановку цели и задач исследования.

**Цель и задачи диссертационного исследования.**Целью диссертационной работы является разработка теоретических положений, методологии и практических рекомендаций по обеспечению стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной направленности развития экономики.

Для достижения поставленной цели в процессе диссертационного исследования решались следующие блоки задач:

1) определение теоретических аспектов и категориальных характеристик исследования финансовых ресурсов на современном эволюционном этапе развития;

систематизация концептуальных подходов к исследованию финансовых ресурсов и установление особенностей современного этапа их развития

определение сущности категории «финансовые ресурсы»;

исследование экономической природы и законов функционирования финансовых ресурсов;

- выявление основных ростоформирующих компонентов финансовой  
деятельности экономических субъектов;

2) разработка методологии системного исследования финансовых ресур  
сов экономических субъектов;

исследование структуры системы финансовых ресурсов предприятия и выявление особенностей взаимосвязи ее элементов;

изучение механизма функционирования современной системы финансовых ресурсов предприятия;

выявление внешних стоимостных взаимосвязей систем финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов;

согласование стоимостных пропорций функционирования финансового механизма предприятий;

3) разработка методологических положений анализа основных этапов  
формирования и установление особенностей развития системы финансовых  
ресурсов экономических субъектов национальной экономики;

рассмотрение исторических предпосылок формирования финансово-экономического положения хозяйствующих субъектов России;

определение особенностей формирования стоимости и образования финансовых результатов предприятий на трансформационном этапе развития экономики;

выявление современной специфики использования финансовых ресурсов и обеспечения воспроизводства фондов на российских предприятиях;

- определение эффективности использования финансовых ресурсов  
предприятий национальной экономики;

4) разработка методического обеспечения механизма стоимостного при  
роста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инноваци  
онной экономики;

обоснование воспроизводственной динамики развития системы финансовых ресурсов экономических субъектов с позиции стоимостной парадигмы;

разработка методического обеспечения стоимостного прироста финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в контексте стоимостной парадигмы;

формирование концепции адаптивного развития системы финансовых ресурсов предприятий и разработка соответствующей методики проектирования их финансовой деятельности;

выявление приоритетов развития системы финансовых ресурсов предприятий в условиях глобализации мирового хозяйства.

**Область исследования**соответствует п. 1.1. Современные теории финансов и их использование в практике деятельности государства, корпораций, домашних хозяйств; п. 1.2. Теоретико-методологические основы финансовых концепций регулирования воспроизводственных процессов; п. 1.6. Развитие региональной финансовой системы, ее отличительные особенности, проблемы интеграции в национальную международную финансовые системы; п. 1.8. Особенности и экономические последствия финансовой глобализации; п. 3.2. Основные направления регулирования корпоративных финансов, оптимизация структуры финансовых ресурсов предприятий реального сектора; п. 3.4. Структура и взаимосвязь механизма финансового взаимодействия государства и корпоративных финансов в рыночных условиях; п. 3.5. Управление финансами корпораций: методология, теория; трансформация корпоративного контроля; п. 3.7. Источники финансирования компаний и проблемы оптимизации структуры капитала; п. 3.9. Проблемы выхода российских предприятий на международные финансовые рынки; п. 3.14. Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами Паспорта ВАК специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Объектом исследования**выступают стоимостные отношения, возникающие между экономическими субъектами в ходе распределения, получения, аккумуляции, созданной в воспроизводственном процессе стоимости.

**Предметом исследования**является совокупность теоретико-методологических проблем стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной экономики.

**Теоретические и методологические основы диссертационного исследования.**Теоретической основой исследования послужили научные труды

отечественных и зарубежных ученых, публикации по исследуемой проблеме в периодической печати, материалы международных, всероссийских, региональных научно-практических конференций и семинаров.

Эмпирическая база исследования формировалась на основе статистических данных Федеральной службы государственной статистики и ее региональных органов, материалов ежегодников, аналитических обзоров, данных сети Интернет, посвященных разрабатываемой проблематике.

Методологическая основа исследования базируется на системном подходе, а также положениях процессного, структурного, ситуационного, функционального, эволюционного, интеграционного подходов.

Для решения поставленных задач в диссертационной работе были использованы общие и специальные методы научного познания: метод диалектической логики, монографический, наблюдения, группировок, анализа и синтеза, сравнения, аналогий, расчетно-конструктивный, экспертных оценок, графического представления результатов и другие.

**Научная новизна диссертационного исследования**заключается в разработке теоретических положений, методологии и практических рекомендаций по обеспечению стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационного этапа развития экономики. Решение проблемы стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов посредством инновационной составляющей способствует решению важнейшей народно-хозяйственной задачи повышения конкурентоспособности субъектов национальной экономики в международном разделении труда.

Наиболее существенные **результаты, определяющие научную новизну**проведенного исследования, заключаются в следующем:

- дана авторская трактовка финансовых ресурсов предприятий, основанная на имманентных финансам характеристиках и предполагающая, что финансовые ресурсыэто текущие и потенциально возможные средства, которые при необходимости могут быть приняты и использованы предприятием как

знаки распределяемой стоимости, с целью поддержания желаемых пропорций функционирования (с. 34 - 44, 45 - 49);

установлены основные законы функционирования финансовых ресурсов (убывающей предельной полезности, бюджетного ограничения, альтернативных возможностей и оптимального использования, убывающей предельной производительности, альтернативной стоимости, возрастающих затрат, экономии на масштабе производства), позволяющие определить особенности проявления их экономической природы в современных экономических условиях (стр. 50 - 65);

определены основные детерминанты стоимостного приращения финансовых ресурсов (финансовый рынок, финансовое предпринимательство, установленные права собственности), обеспечивающие экономическим субъектам стоимостной прирост в условиях современного этапа финансовых отношений (стр. 65 - 80);

разработана методология системного исследования финансовых ресурсов экономических субъектов, основанная на совокупности принципов построения методов изучения систем, предполагающая рассмотрение процессов образования финансовых ресурсов на микроуровне (уровень хозяйствующих субъектов), мезоуровне (уровень отраслей), макроуровне (уровень национальной экономики), позволяющая исследовать стоимостные процессы их функционирования в условиях инновационного этапа развития экономики (стр. 81 -154);

определены основные формы осуществления стоимостных отношений экономических субъектов, исходя из авторского определения финансовых ресурсов: денежная, ценных бумаг, косвенная, позволяющие предприятиям осуществлять прирост финансовых ресурсов в условиях приоритета реализации стоимостной парадигмы развития бизнеса (стр. 238-241, 245, 249 - 255);

предложено методическое обеспечение алгоритма формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов, основанное на стоимостной парадигме развития бизнеса, предполагающее систему бюджетов

и мониторинг ключевых показателей системы финансовых ресурсов экономического субъекта, использование которого позволяет обеспечить их воспроизводство (стр. 95 - 99, 115, 143, 147, 252 - 254, 255 - 256, 259, 264 - 273, 342 -346);

разработана концепция адаптивного функционирования системы финансовых ресурсов предприятий, основанная на учете имманентных характеристик объекта управления (его стоимостной природы и вариантов классификации по признакам ресурсности, права собственности, срочности использования) и особенностей управленческого воздействия субъекта управления (реализация процедур нормирования, планирования, учета, анализа, регулирования в процессе этапов формирования и использования финансовых ресурсов), позволяющая осуществлять воспроизводство финансовых ресурсов и проектирование организационных структур (стр. 273 - 292, 347 - 351);

обоснованы приоритетные направления развития системы финансовых ресурсов экономических субъектов, учитывающие ее стоимостные и пространственно-временные параметры функционирования: концентрация стоимости посредством создания самодостаточного контура функционирования (ФПГ, ТНК); кооперативная и (или) специализированная направленность деятельности; обеспечение параметров выгодного режима стоимостного прироста финансовых ресурсов (абсолютный стоимостной прирост, оборачиваемость стоимости); ориентированные на рост стоимости в условиях инновационного этапа развития экономики (стр. 292 - 311).

**Теоретическая значимость диссертационной работы**состоит в том, что на основании выполненного исследования разработаны теоретические положения, совокупность которых можно характеризовать как значимое научное достижение - определены концептуальные и методологические положения обеспечения стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях инновационной экономики.

Разработанная методология системного исследования финансовых ресурсов предприятий, как научно-обоснованный подход комплексного изучения

финансово-кредитных аспектов функционирования экономических субъектов и построения интегративных прогнозов развития их стоимостных процессов, может выступать основой дальнейших изысканий проблематики стоимостного прироста финансовых ресурсов и финансового обеспечения деятельности экономических субъектов в условиях инновационной направленности развития национальной экономики.

Теоретические разработки диссертационного исследования используются в учебном процессе Мордовского государственного университета имени Н. П. Огарева, Мордовского гуманитарного института и Саранского кооперативного института Российского университета кооперации при преподавании курсов «Финансы организаций (предприятий)», «Финансовый менеджмент», «Управление финансами в некоммерческих организациях», «Финансовый анализ», «Финансы», «Финансы и кредит», «Мировые финансы».

**Практическая ценность диссертационного исследования**заключается в разработке методического обеспечения стоимостного прироста финансовых ресурсов экономических субъектов, предполагающего систему бюджетов и мониторинг ключевых показателей финансовых ресурсов, использование которого позволяет обеспечить их воспроизводство в условиях стоимостной парадигмы развития бизнеса.

Предложенная концепция адаптивности и комплекс стратегических приоритетов функционирования системы финансовых ресурсов экономических субъектов в условиях глобализации могут быть использованы при финансовом проектировании с целью решения проблемы их финансового обеспечения на инновационном этапе развития экономики.

Рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе, могут использоваться Органами государственного управления при разработке и реализации программ экономического развития регионов, хозяйствующими субъектами различных форм собственности в целях оптимизации финансового обеспечения и управления.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Основные положения и результаты диссертационного исследования нашли свое отражение в монографиях, сборниках материалов научных исследований, статьях журналов центральной печати, а также апробированы в выступлениях на теоретических и практических конференциях и семинарах. Среди важнейших конференций можно выделить:

Международные конференции: «Антикризисное управление» (Саранск, 1998 г.), «Логистика, менеджмент, маркетинг, коммерция: теория и практика» (Самара, 2001 г.), «Управление устойчивым развитием социально-экономических систем, эффективностью организационных изменений и персонала» (Челябинск, 2001 г.), «Стратегия развития региона» (Саранск, 2002 г.), «Управление научными негосударственными структурами. Антикризисное управление» (Ульяновск, 2002 г.), «Програмно-целевое регулирование социально-экономических процессов на региональном и муниципальном уровнях» (Саранск, 2003 г.), «Материалы и технологии XXI в.» (Пенза, 2004 г.), «Педагогический менеджмент и прогрессивные технологии в образовании» (Пенза, 2004 г.), «Экономика и промышленная политика России» (Санкт-Петербург, 2004 г.), «Научно-образовательный потенциал нации и конкурентоспособность страны» (Пенза, 2004 г.), «Математические методы и информационные технологии в экономике, социологии и образовании» (Пенза, 2004 г.), «Международный, федеральный и региональный рынок образовательных услуг: состояние и перспективы развития» (Пенза, 2004 г.), «Экономика и менеджмент: проблемы и перспективы» (Санкт-Петербург, 2005 г.), «Проблемы социально-экономической устойчивости региона» (Пенза, 2006 г.), «Человек и общество: на рубеже тысячелетий» (Воронеж, 2006 г.) и др.

Всероссийские конференции: «Проблемы социально-экономического развития региона» (Саранск, 1999 г.), «Экономика и управление: новой России - новые идеи» (Ульяновск, 2000 г.), «Экономический федерализм: государственно-правовое регулирование экономики» (Саранск, 2000 г.), «Стратегическое планирование и развитие предприятий» (Москва, 2001, 2002 гг.), «Каче-

ство - стратегия XXI в.» (Саранск, 2001 г.), «Аспекты финансово-экономического развития регионов России» (Челябинск, 2001 г.), «Экономика и управление: новой России - новые идеи» (Ульяновск, 2002 г.), «Региональные проблемы развития и государственной поддержки малого бизнеса» (Саранск, 2003 г.), «Проблемы устойчивого социально-экономического и культурного развития регионов Российской Федерации» (Саранск, 2004 г.), «Искусственный интеллект в XXI веке» (Пенза, 2004 г.), «Формирование стратегии устойчивого социально-экономического развития регионов Российской Федерации» (Саранск, 2006 г.) и др.

Доклад с изложением авторской концепции знаковой трактовки стоимостной природы финансовых ресурсов экономических субъектов был признан лучшим в области гуманитарных наук на республиканском конкурсе молодых ученых (2004 г.).

Монография «Финансовые ресурсы и стоимостные отношения предприятий национальной экономики» по результатам конкурса среди преподавателей высших учебных заведений, проводимого Фондом развития отечественного образования (г. Сочи), признана лучшей научной книгой 2005 г.

Отдельные теоретические и методические положения научного исследования приведены в учебниках для вузов «Финансы и кредит» (2000 г.), «Финансы, денежное обращение и кредит» (2007 г.) и учебных пособиях «Финансы организаций» (2005 г.), «Финансы предприятий национальной экономики» (2006 г.), изданных с грифом УМО по образованию в области финансов.

Научно-практические разработки диссертации используются Министерством экономики Республики Мордовия, в финансово-хозяйственной деятельности предприятий: ОАО «Елочка», ООО «Мордовлестоппром», ОАО «Мор-довцемент», ОАО «Электровыпрямитель».

Полученные результаты и выводы включены в итоговые отчеты о проведении следующих научно-исследовательских работ:

Схема экономического и социального развития и финансового состояния Республики Мордовия на период 1996 - 2005гг. Раздел 3.2. «Финансовые ресурсы» // НИИ регионологии МГУ им. Н. П. Огарева. Саранск, 1997;

Федеральная Программа развития Республики Мордовия на период

2001 - 2005 гг. Раздел «Транспорт и связь» // НИИ экономических исследова  
ний МГУ им. Н.П. Огарева, 1999;

- Программа научно-инновационного развития Республики Мордовия на

2002 - 2006 гг. // Постановление Правительства Республики Мордовия от 24  
декабря 2002 г. № 599 и Распоряжение Правительства Республики Мордовия  
от 16 июня 2004 г. № 655-р.

**Публикации.**По результатам выполненных исследований опубликовано более 150 работ общим объемом свыше 150 п.л. (лично автора - более 120 п.л.), в том числе 12 монографий (6 в соавторстве), изданных в центральных и местных издательствах, 10 статей в общероссийских и региональных научных журналах, рекомендованных ВАК РФ для публикации результатов докторских диссертаций, 3 учебника (2 из которых с грифом УМО, в соавторстве), 6 учебных пособий (2 из которых с грифом УМО, в соавторстве).

**Структура и объем диссертации.**Работа состоит из введения, 4 глав, заключения; содержит 351 страницу машинописного текста, 37 таблиц, 41 рисунок, 21 формулу, 2 приложения. Библиографический список включает 262 источника.

## Концептуальные подходы к формированию децентрализованных финансов и особенности современного этапа их развития

Современный этап эволюции мировой финансовой науки можно охарактеризовать как фазу теоретического осмысления и активной разработки прикладных аспектов использования финансовых ресурсов субъектов децентрализованных финансов. Формирование этапа происходит после Второй мировой войны, когда ситуация в финансовой сфере существенно трансформируется: с одной стороны, получают развитие местные финансы, финансы специальных фондов, а с другой - возрастает роль финансов предприятий, корпораций, международного рынка капиталов. Наблюдаются тенденции развития и детализации всех сфер финансовых отношений, обусловленные усложнением экономических взаимоотношений. Акцент исследования (в сравнении с предыдущим этапом развития государственных финансов) переносится на финансы предприятий и рациональное поведение на фондовом рынке.

Процессы динамичного развития, интернационализации и глобализации рынков капитала, повышения роли транснациональных корпораций в создании стоимости и перемещении капиталов, «усиление значимости финансового ресурса как основополагающего в системе ресурсного обеспечения любого бизнеса привели в середине XX в. к необходимости теоретического осмысления роли финансов на уровне основной системообразующей ячейки любой экономической системы, т. е. на уровне хозяйствующего субъекта» [210, с. 23, 24]. В этих условиях существенно возрастает роль и без того доминирующей крупной формы организации хозяйствования - акционерной. Причина этого заключается в открытости рынков, интеграции экономик различных стран.

Открытость финансовых рынков означает фактически неограниченное взаимодействие предприятий в плане получения либо приложения финансовых ресурсов в рамках мировой финансовой системы. В этой ситуации финансовые рынки выступают мультипликатором финансовых результатов деятельности транснациональных корпораций. Происходит становление неоклассического этапа эволюции финансовых отношений.

Ведущая роль в теоретическом осмыслении данного этапа эволюции финансов, логики его развития и трактовки содержания принадлежит ученым англо-американской школы. Характерно, что многие разработки, явившиеся основой этого научного направления, велись еще на рубеже XIX-XX вв., позднее они были углублены, был доработан их практический инструментарий. Данный период связывают с оформлением специализированной области знаний прикладной направленности - «финансового менеджмента» [18].

Существенные изменения экономических условий деятельности хозяйствующих субъектов, расширение форм финансовых отношений, акценты научных разработок обусловили следующую периодизацию основных этапов эволюции этой сферы знаний:

1) в 1890-1930 гг. решались проблемы поиска источников и форм привлечения капитала в процессе создания фирм, разработки основ эмиссионной деятельности компаний, определения индикаторов состояния финансового рынка;

2) в 1931-1950 гг. определяющими выступали проблемы преодоления последствий Великой депрессии и нормализации финансового положения хозяйствующих субъектов. Получили развитие методы диагностики финансового состояния предприятий, вопросы унификации стандартов их отчетности, приемы антикризисного управления, принципы оценки финансовых инструментов;

3) в 1951-1980 гг. разрабатывались концептуальные основы финансового менеджмента. Международная экономическая интеграция, углубление научных разработок различных аспектов финансового менеджмента актуализировали проблемы методологических подходов и методического аппарата формирования целей финансовой деятельности предприятий, формирования их инвестиционной стратегии и выбора источников финансирования, оценки финансовых инструментов и доступности рыночной информации;

4) с начала 1980-х гг. на передний план выдвинулись проблемы глобализации экономики, нестабильности конъюнктуры и финансовых рынков, определяющего влияния научно-технического прогресса и информационно-финансового компонента в развитии экономических субъектов.

Итак, изучением функционирования рынка капитала и теории поведения на фондовом рынке занимались еще в конце XIX в. Ч. Доу, Э. Джонс, Ч. Бергштрассер. Они основали компанию «Dow, Jones & Со», которая специализировалась на предоставлении финансовой информации. Ч. Доу считал, что существует возможность прогнозировать поведение на фондовой бирже на основе изучения динамики цен. В настоящее время индекс Доу-Джонса публикуется ежедневно и является одним из наиболее известных индексов-индикаторов деловой конъюнктуры.

В определенном смысле оппонентом Ч. Доу в последующем выступил французский математик Л. Башелье, который используя математический инструментарий, исследовал поведение цен на фондовом рынке и пришел к выводу, что наука прогнозирования цен не будет точной. Важность данной проблемы обусловила в дальнейшем интерес к ней представителей Эконометрическо-го общества. Под руководством А. Коулза в 1932 г. были разработаны рекомендации в отношении поведения на фондовых рынках.

Теоретические основы концепции взаимосвязи риска и доходности были заложены Ф. Найтом (Ф. Найт «Риск, неопределенность и прибыль», 1921 г.). Позже, эта концепция получила развитие в трудах многочисленных последователей, занимавшихся проблемами инвестиционного анализа и оценкой финансовых активов.

## Взаимодействие элементов в системе финансовых ресурсов предприятия

Система (от греч. systema - целое, составленное из частей, соединение) -множество элементов находящихся во взаимной связи друг с другом и образующих целостность. Возникновение во второй половине XX в. системного подхода обусловлено тем, что совокупность проблем методологии системного исследования вышла за рамки общей теории систем. Как направление методологии научного познания данный подход предполагает исследование целостности объекта, выявление и систематизацию типов его связей, что позволяет не только фиксировать недостаточность представлений о предмете исследования, но и способствует построению, структуризации новых исследовательских программ.

В практике идеи этого направления реализуются в методологии системного анализа, развитие которого связано с распространением программно-целевых методов управления, когда для достижения определенной цели составляется программа, формируется организационное и ресурсное обеспечение (бюджет). При достаточно детализированных процедурах прикладного характера он допускает и неформализованные методы, суждения, основанные на личном опыте исследователя.

Последствия научно-технической революции, многокомпонентность объектов исследования привели к разработке теорий самоорганизующихся систем, кибернетики, сложных систем, системотехники. Исследования различной направленности привели к возникновению в 70-х гг. XX в. междисциплинарного, а затем и общенаучного подходов.

Характерно, что теория самоорганизующихся систем (синергетики) рассматривается как часть общей теории эволюции. Самоорганизующаяся система - это вид адаптивной системы, способной в процессе функционирования менять свой порядок и организацию в зависимости от воздействующих факторов. Синергетика изучает механизмы самоорганизации (перехода от хаоса к порядку) в открытых нелинейных системах. Концепция синергетической экономики является одной из перспективных, она позволяет исследовать эволюционные процессы в системах [10].

Кибернетика, как научное направление, предполагает изучение процессов управления в системах. Поскольку процесс управления связан с информацией, информационным обеспечением, то именно кибернетика дала толчок для развития теории информации. Информационный компонент системы обусловит правомерность мониторинга стоимости.

Системотехника, предполагая анализ и синтез систем, делает акцент на макропроектировании (внешнем проектировании, затрагивающем функционально-структурные аспекты системы) и микропроектировании (внутреннем проектировании, затрагивающем элементы). В концепции адаптивности макропроектирование будет иметь определяющим фактором реализацию цели роста стоимости бизнеса, а микропроектирование коснется проработки элементов финансовой системы предприятия.

В контексте общепризнанных подходов системного исследования, рассмотрение структуры систем финансовых ресурсов характеризует ее статику, а реализация стоимостной парадигмы свойственна более позднему эволюционному взгляду системного подхода.

Итак, наука о системном познании прошла достаточно длительный путь развития, и до сих пор еще встречаются дискуссионные вопросы, требующие своего решения. Вместе с тем существуют и общепризнанные подходы системного исследования и представления [1, 15,21- 23, 74, 76, 85, 100, 195].

## Ретроспективный анализ системы финансовых ресурсов в условиях командно-административной экономики

Рассмотрев теоретико-методологические аспекты системного подхода к финансовым ресурсам предприятий, перейдем к исследованию предпосылок современного состояния финансов предприятий. Важным является выделение основных, векторообразующих исторических особенностей формирования финансовых отношений хозяйствующих субъектов национальной экономики, обусловивших перспективы развития системы финансовых ресурсов предприятий.

Экономическая наука достаточно полно изучила процессы развития финансовых отношений на дореволюционном этапе и этапе развития социализма. Этап рыночных преобразований объективно оценить значительно сложнее, несмотря на множество исследований самой различной направленности, поскольку изменения фундаментального характера могут быть замечены и оценены лишь с позиции отдаленной перспективы.

В период командно-административной экономики широко не использовалось понятия сферы финансов предприятий, характерного для системного представления финансовых отношений. Это обусловлено как особенностями эволюционного этапа финансовых отношений, так и его спецификой в России, а также отсутствием системного подхода научного исследования. Следовательно, не использовалось и понятия системы финансовых ресурсов предприятий.

Этап эволюции мировой финансовой науки до середины XX в. характеризовался как классический. Исследования этого периода касались преимущественно государственных финансов (доходов, расходов бюджета, экономической мощи государства). Только в последующем, после Второй мировой войны, активизируются, систематизируются и оформляются в виде неоклассического этапа финансовых отношений научные разработки, касающиеся децентрализованных финансов (включая корпорации) и рынков капитала. Однако эти процессы мало коснулись Советского Союза, где в силу концепции развития роль государственных финансов абсолютизировалась многие десятилетия.

Показательно, что в дореволюционный период экономика России вошла в русло динамичного развития рыночных отношений и, хотя и характеризовалась этапами подъема и спада в целом имела восходящую тенденцию развития. В начале XX в. предприятия были охвачены процессами бурного развития - осуществлялась реконструкция и механизация производства, создавались новые предприятия и отрасли, осваивались регионы. Подъем экономики был основан на реформаторских действиях государственной власти по укреплению курса рубля, снижению инфляции, привлечению отечественного и иностранного капитала в экономику. Капитализация экономики фактически способствовала развитию финансовых отношений предприятий. С участием зарубежных партнеров строились крупные компании, оборудованные современной техникой и выпускающие пользующуюся спросом продукцию. Иностранный капитал активизировал развитие таких отраслей промышленности как угольная, нефтяная, химическая, машиностроение, а также торговли, железнодорожного транспорта. Наступивший период характеризовался как этап концентрации производства и капитала и формирования государственно-монополистического капитализма. Страна превратилась из аграрной в аграрно-индустриальную.

Таким образом, эволюционное развитие экономических отношений в дореволюционный период способствовало зарождению отдельных элементов децентрализованных финансов - финансов предприятий (включая акционерную форму хозяйствования). Однако, поступательное развитие экономики было нарушено Первой мировой войной, а затем Февральской буржуазно-демократической революцией и Октябрьской социалистической революциями.

Октябрьская революция оказала существенное влияние на всю последующую историю финансов страны. С этого момента строится централизованная плановая экономика, а роль государственных финансов абсолютизируется. Характерно, что это происходит на фоне этапа классической теории финансов и без того акцентирующей внимание на финансах государства. Для финансов периода социализма характерна разработка теории и практики построения централизованных финансов, децентрализованные же практически не имели какого-либо самостоятельного значения.

Экономические условия того времени диктовали необходимость максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства, что обусловило создание общегосударственных фондов средств: государственный бюджет, фонд государственного и личного страхования, фонд государственного социального страхования. Поскольку не было рынков капитала, отсутствовали крупные корпорации и другие рыночные институты, то надобности в серьезном научном исследовании децентрализованных финансов не было.

Итак, после революции 1917 г. и образования Советского правительства большевики приступили к активным экономическим преобразованиям и формированию новой системы хозяйствования. Предполагалось создание таких форм хозяйствования, которые приведут общество к социальной справедливости. С этого времени реализуется политика военного коммунизма, важнейшей чертой которого выступает идеологизация экономической жизни. Это привело к уравнительности в системе распределения, форсированному обобществлению сельского хозяйства.

## Концептуальное обоснование воспроизводственной динамики развития системы финансовых ресурсов экономических субъектов с позиции стоимостной парадигмы

Воспроизводственные процессы в теории переходной экономики рассматриваются как основные. Одновременно, согласно современной парадигме развития финансов модель максимизации рыночной стоимости экономических субъектов является одной из перспективных. Своими целевыми ориентирами она также предполагает конкурентоспособность бизнеса, рост благосостояния его акционеров, максимизацию социально-экономической значимости во внешней среде.

Объективность использования данной парадигмы во многом основана на представлении финансовых ресурсов как знаков стоимости и на понимании их системы как стоимостного образования. Концепция знаковой трактовки стоимостной природы финансовых ресурсов предполагает использование в деятельности хозяйствующих субъектов знаков распределяемой стоимости, способствующих выполнению текущих задач и росту стоимости в перспективе [97, 98] (рис. 4.1).

Итак, при рассмотрении сущности и идентификации финансовых ресурсов существенную роль играет их знаковое понимание, основанное на стоимостной природе и соответствующая форма стоимостных отношений, посредством которых происходит распределение стоимости и привлечение последней в качестве ресурсов развития. Для системы финансовых ресурсов предприятий внешние стоимостные отношения, являющиеся системообразующим фактором, играют значительную роль, поскольку позволяют привлекать стоимость извне, часть которой, принятая интересующими предприятие знаками (деньги, ценные бумаги, задолженность) образует его финансовые ресурсы.