Додонова Ирина Валентиновна. Роль банков в формировании отношений финансового капитала на этапе экономического роста : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10.- Санкт-Петербург, 2005.- 357 с.: ил. РГБ ОД, 71 06-8/234

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Развитие теоретических основ финансового капитала

1.1 Генезис категории финансовый капитал в экономической науке 15

1.2 Формирование финансового капитала как отражение развития банковской системы и реального сектора 46

1.3 Финансовый капитал и его взаимосвязь с банковским капиталом 60

1.4 Развитие теории финансового рынка, финансового капитала и финансового посредничества в западной экономической науке 86

Глава 2. Банковский и финансовый капитал в экономике России

2.1 Зарождение финансового капитала и банковской системы капиталистического типа 111

2.2 Особенности функционирования финансового рынка и банков на стадии развития капитализма в России 127

2.3 Роль банков в возрождении отношений финансового капитала в период проведения рыночных реформ и на этапе экономического роста 144

Глава 3. Современная парадигма взаимоотношений банков и финансового капитала

3.1 Трансформация отношений финансового капитала в условиях экономического роста 162

3.2 Концентрация и централизация банковского капитала- фактор усиления позиций финансового капитала в экономической системе рынка 187

3.3 Методология анализа роли финансово-промышленных групп в реализации отношений финансового капитала 219

Глава 4. Региональный аспект анализа финансового капитала

4.1 Региональный уровень финансового капитала: формирование и факторы развития 250

4.2 Анализ основных факторов и условий формирования финансового капитала и банковской системы в Ставропольском крае 283

4.3 Направления развития финансового капитала на региональном уровне: роль банков 301

Заключение 318

Литература 328

Приложения 34

**Введение к работе**

*Актуальность темы исследования.*Конец XX века характеризуется глубокими сдвигами во всей социально-экономической структуре рыночного хозяйства. При этом значимое место в системе диалектически взаимосвязанных преобразований рыночной экономики занимает трансформация отношений финансового капитала. Развитие этой формы капитала служит объективной основой, закладывает фундамент дальнейших изменений в экономической жизни, социальной сфере, политической надстройке современного общества.

Финансовый капитал на всем протяжении своего развития находится под значительным воздействием со стороны банков и других типов финансовых посредников. Они обеспечивают возможности беспрепятственного перераспределения капитала, активно участвуют в реализации инвестиционных проектов, выступают в качестве расчетных центров, предоставляют другие услуги в финансово-кредитной сфере. Ключевые факторы, обусловившие эволюцию финансового капитала, такие как концентрация и централизация производства, усиление конкурентной борьбы, развитие новых информационных технологий, диверсификация деятельности крупных компаний, интернационализация хозяйственной жизни, повлияли и на трансформационные изменения в банковском секторе. Взаимосвязанное развитие банков и финансового капитала определили их ключевую роль в воспроизводственном процессе и сделали немыслимым исследование финансового капитала в отрыве от банков и банковского дела.

Исследование отношений финансового капитала - одна из наиболее актуальных и сложных проблем экономической науки, теории денег и кредита, нуждающихся в регулярном теоретическом переосмыслении. Различные срезы данной проблемы нашли отражение в трудах ученых

советского периода: Аникина А.В., Бовыкина А.В., Беглова И.И., Белоглазовой Г.Н., Бочарова В.В., Ванага Н.Н., Грановского Е.Л., Демина А.А., Железовой В.Ф., Зеленева СБ., Ключникова И., Кроливецкой Л.П., Кузнецовой И., Ленина В.И., Литун О.Н., Меньшикова СМ., Мотылева В.Е., Пятенко СВ., Ронина С.Л., Сарчева A.M., Солюса Г.П., Торкановского B.C., Усоскина В., Худяковой Л.С, Черникова Г.П., Шенаева В.Н. и других.

Работы данных авторов были посвящены исследованию, главным  
образом, теоретических проблем становления и развития финансового  
капитала в капиталистическом обществе, его влиянию на социально-  
экономическое развитие. В этот период общее состояние экономической  
науки в стране наложило определенные ограничения на проводимые  
исследования. Большинство работ по данной проблематике носило  
идеологизированный, «разоблачительный» характер, они акцентировали  
внимание, в первую очередь, на проблемах эксплуатации различных  
слоев общества финансовым капиталом, формирования

монополистических предприятий, которые оказывали негативное, разрушительное влияние на развитие хозяйства.

Проблемы финансового капитала вызывали интерес на протяжении XX века и в среде зарубежных авторов. Их исследованию посвящены труды Беллона Б., Беркли А., Гильфердинга Р., Гордона Р., Котца Д., Минса Г., Трескотта П., и др.

Произошедшие в последние годы крупные сдвиги в структуре производства, усиливающиеся тенденции глобализации, кардинальное изменение организации банковского бизнеса требуют разработки новых подходов к исследованию проблем финансового капитала, внесения конструктивных изменений в трактовку многих понятий. Господствовавшая на протяжении многих лет односторонняя

разоблачительная трактовка финансового капитала способствовала застою теоретической мысли, «догматизации» теории. Безусловно, и в настоящее время существует противоречивость интересов представителей финансового капитала и подавляющей массы членов общества, в то же время финансовый капитал, в силу многообразия составляющих его элементов, оказывает положительное влияние на эволюцию социально-экономических отношений в обществе, обеспечивая им динамичное, поступательное движение. Более того, накопленный за истекшее столетие опыт развития свидетельствует о том, что без формирования и эффективной реализации отношений финансового капитала ни одна страна не сможет достигнуть высокого уровня развития и стать конкурентоспособной на мировом рынке.

Неоднозначный взгляд на финансовый капитал, а также рассмотрение его в исторической взаимосвязи и обусловленности различными социально-экономическими процессами и явлениями, и в первую очередь - революционными изменениями в банковском деле, позволяет обнаружить новые срезы и аспекты, появившиеся с момента выяснения его сущности в начале XX века. В определенной мере новый взгляд на финансовый капитал и выражаемые им экономические отношения нашел отражение в работах современных российских экономистов - Беляевой И.Ю., Винслава Ю., Макаревича Л., Мовсесяна А.Г., Эскиндарова М.А. и некоторых других экономистов. Вместе с тем, большинство современных российских ученых интересуется не столько сущностными основами финансового капитала, сколько конкретными формами его проявления на практике, а именно- финансово-промышленными группами, местом банков и других финансовых институтов в их создании и функционировании.

Уровень изученности проблемы формирования и развития отношений финансового капитала и роли банков в реализации этих процессов свидетельствует о том, что явление финансового капитала- это классический пример того, как рост актуальности той или иной проблемы значительно обгонял или обгоняет ее исследование.

В настоящее время необходимо выработать новый непредвзятый подход к исследованию проблем формирования и реализации отношений финансового капитала; определить их созидательное и разрушительное воздействие на экономическое развитие и выявить те основные направления и сферы, где финансовый капитал будет способствовать социально-экономическому прогрессу и где, следовательно, требуется стимулировать его развитие.

*Цель и задачи исследования*Целью диссертационного исследования выступает развитие теории финансов и кредита в части отношений, выражаемых финансовым капиталом, разработка методологии исследования этих отношений в реформируемых экономических системах и обоснование рекомендаций по стимулированию интеграции банковского и промышленного капитала для обеспечения в России устойчивого экономического роста. Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

1 .Обобщить теоретические представления о финансовом капитале как экономической категории; обосновать необходимость выделения его в процессе эволюции как особой формы капитала.

2. Выявить основные общие факторы, определившие развитие и трансформацию финансового капитала, банковской системы и реального сектора на протяжении XX века и определить причины и особенности изменений в финансовом капитале на рубеже XX-XXI веков.

3. Проанализировать взгляды на финансовый капитал, финансовый  
рынок и финансовое посредничество, и взаимосвязь между ними,  
выработанные зарубежной экономической наукой.

1. Выделить существенные черты, присущие современному финансовому капиталу как особой сфере экономических отношений, определить его сущность, функции и содержание; выявить взаимосвязь формирования финансового капитала с процессами экономического роста.
2. Рассмотреть процесс становления и развития отношений финансового капитала на основе развития банковской системы в дореволюционной России, выявить основные факторы, которые определили их формирование.
3. Исследовать процесс возрождения отношений финансового капитала в России в конце XX века, определить роль банков в их развитии.

7. Выявить основные причины усиления роли финансового капитала  
в условиях современного глобального рынка и определить важнейшие  
направления интеграции банков и реального сектора хозяйства от  
простейших форм сотрудничества вплоть до срастания их интересов в  
рамках многоотраслевых объединений.

9. Проанализировать роль финансово-промышленных объединений в  
становлении и реализации отношений финансового капитала.

10. Обосновать необходимость исследования финансового капитала  
на региональном уровне и выявить общие и специфические черты,  
присущие этому уровню финансового капитала.

11. Исследовать процесс становления финансового капитала  
Ставропольского края, выявить особенности, характеризующие этот  
процесс и определить основные причины, сдерживающие формирование

финансового капитала региона и влияющие на слабость региональной финансовой базы.

12. Определить направления развития финансового капитала и усиления его позиций на уровне региона и выявить роль банков в создании условий для расширения взаимодействия финансового и реального секторов экономики региона.

*Предметом*исследования диссертационной работы являются экономические отношения, сопровождающие процессы становления, развития и трансформации финансового капитала, которые происходят на финансовом рынке и способствуют обеспечению стабильного экономического роста.

*Объектом*исследования выступает финансовый рынок как среда существования финансового капитала и роль банков в сращивании различных форм капитала и формировании на этой основе сложных финансово-промышленных объединений.

*Методологическую основу*исследования составили: диалектический метод познания, методы экономического анализа, системный подход, приемы дедукции и индукции, метод научного синтеза.

*Информационная база исследования*включает законодательные и нормативные документы, регулирующие банковскую деятельность и функционирование финансово-промышленных групп в России. Были также использованы материалы периодических изданий, Госкомстата РФ, Центрального банка РФ, аналитические материалы научно-исследовательских организаций, источники Интернет.

*Научная новизна работы*заключается в развитии теории финансового капитала, методологии его исследования в условиях развивающихся финансовых рынков и разработке рекомендаций по

усилению роли банков в формировании отношений финансового капитала на региональном и общенациональном уровнях.

*Основные результаты,*определяющие научную новизну, получены по следующим направлениям:

1. На основе синтеза теоретических трактовок сущности капитала разработан теоретико-методологический аппарат анализа современных тенденций развития финансового капитала и его воздействия на процессы экономического роста:

классифицированы формы существования капитала, выделены имманентные свойства, проявляющиеся в любой из его форм; и доказано доминирование экономического капитала в период создания условий для экономического роста;

определен характер взаимосвязи и взаимовлияния процессов формирования финансового капитала и функционирования банковских систем и реального сектора, уточнены общие факторы, определяющие их развитие; доказано, что логика их действия сохраняется, несмотря на видоизменение самих факторов;

разработана методология исследования финансового капитала, предполагающая последовательное изучение его сущности, структуры и содержания; обоснована необходимость постоянной трансформации отношений финансового капитала, в процессе которой изменениям подвергаются его состав и структура, в то время, как сущность, основа финансового капитала остается прежней;

предложен новый взгляд на финансовый капитал как многоаспектную, многообразную и всеохватывающую финансовую категорию, которая связывает и переплетает в себе различные вещные и невещные формы капитала; выявлена ключевая роль банковского капитала в формировании отношений финансового капитала.

2. Предложена концепция развития отношений финансового  
капитала, финансового рынка как среды его существования и банков как  
посредников и активных участников этих отношений, которая составляет  
методологическую основу исследования условий и факторов реализации  
основных функций финансового капитала и его роли в обеспечении  
экономического роста:

уточнены взаимосвязи категорий «финансовый капитал», «финансовый рынок», «финансовое посредничество», доказана их взаимообусловленность, раскрыто содержание трактовок «финансового контроля» западными экономистами в контексте анализа финансового капитала и обоснован его производный по отношению к финансовому капиталу характер;

уточнена роль кредита в процессе превращения банковского и промышленного капитала в финансовый, традиционный подход к анализу данного процесса дополнен выявлением значения акционирования и места фиктивного капитала и рынка ценных бумаг в формировании отношений финансового капитала;

определены закономерности и общемировые тенденции существования финансового капитала, которые предопределяют его дальнейшую трансформацию: диверсификация, интернационализация, глобализация рынков, утверждение главенствующей роли информационного фактора в эволюции его интеграционных форм и развитии транснационализации.

3. Разработана проблема воссоздания отношений финансового  
капитала в России и формирования эффективной системы  
государственного регулирования финансовых рынков на уровне страны и  
региона, учитывающей исторические истоки российского финансового  
капитала и передовой зарубежный опыт:

раскрыт механизм воздействия национально-исторического и социально-экономического опыта развития на процессы становления, накопления и развития финансового капитала, определяющий формирование в каждом конкретном случае национальной модели финансового капитала и финансового рынка.

дана оценка современному состоянию финансового капитала в России, выявлены его характерные черты, такие как слабость финансовой составляющей, ограниченность форм капиталов, участвующих в формировании финансового, ключевая роль в процессе становления и наращивания капитала нефинансовых предприятий-конгломератов, неоднородность уровней развития финансового капитала в регионах России.

определены приоритетные направления усиления роли банков в формировании отношений финансового капитала в условиях развивающегося финансового рынка Российской Федерации.

проведен анализ роли банков в реализации отношений финансового капитала в России с точки зрения создания условий для экономического роста и обоснована необходимость углубления интеграции капиталов на основе импульсов со стороны реального сектора хозяйства.

4. Обоснован комплекс взаимосвязанных рекомендаций по активизации функций финансового капитала на уровне региона, обеспечивающих повышение инвестиционной привлекательности и развитие региональной экономики:

обоснована необходимость исследования финансового капитала не только в общенациональном масштабе, но и на региональном уровне, установлено, что финансовый капитал региона представляет собой с одной стороны, относительно самостоятельное, формирующееся под воздействием исключительно региональных факторов явление, а с другой

- выступает частью общего финансового капитала страны и находится под влиянием макроэкономических факторов.

выявлены особенности отношений финансового капитала на региональном уровне, обусловленные нарастанием потребностей в финансовых ресурсах, слабым развитием инфраструктуры финансовых рынков регионов, концентрацией финансово- промышленных групп в финансовых центрах, недостаточным их участием в перераспределении ресурсов на цели развития экономики региона;

-разработана система мероприятий, направленных на активизацию взаимодействия банковского и реального секторов регионов, предполагающая необходимость сочетания общефедеральных и региональных мер воздействия.

*Практическая значимость*работы заключается в том, что основные положения исследования, характеризующие возрождение отношений финансового капитала могут лечь в основу формирования в России концепции развития финансового капитала, а рекомендации по усилению роли банков в формировании финансового капитала могут укрепить позиции ФПГ в современной России.

Материалы диссертационного исследования использованы при совершенствовании учебных курсов «Деньги, кредит, банки», «Организация деятельности коммерческого банка» и «Банковское дело» в ГОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов» и в НОУ ВПО «Ставропольский финансово-экономический институт».

*Апробация результатов исследования.*Основные положения и результаты исследования нашли отражение в 23 научных трудах общим авторским объемом 59,3 печатных листа, в том числе в 3-х монографиях и трех учебных пособиях.

Отдельные разработки автора использованы Администрацией

Ставропольского края при разработке стратегии развития финансового и  
реального секторов хозяйства, а также Главным управлением Банка  
России по Ставропольскому краю в процессе проведения анализа  
ф финансового сектора края с последующей разработкой рекомендаций по

активизации роли банков в развитии региональной экономики.

Теоретические положения и выводы диссертационного исследования  
докладывались автором на международных, российских,  
межрегиональных, региональных и вузовских научно-практических  
конференциях: Международной научно-практической конференции  
«Развитие научных концепций и технологий управления экономическими  
системами в современном обществе» (Киров, Вят.ГУ, 2004 г.), XIII  
ф Международной научно-практической конференции (Пенза, ПГТА, 2004

г.), Международной научно-практической конференции РАЕ «Фундаментальные и прикладные исследования в экономике» (Рим, 2003 г.), Всероссийской научно-практической конференции «Современные проблемы развития экономики и социальной сферы России» (Ставрополь, СГАУ, 2004 г.), межрегиональных научно-практических конференциях (Ставрополь, СевКавГТУ, 2000, 2001, 2003 гг.), региональных научно-

u практических конференциях (Ставрополь, СевКавГТУ, СевКавГТИ,

СФЭИ 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 гг.), а также ежегодных вузовских  
^ научно-практических конференциях профессорско-преподавательского

состава (Ставрополь, СФЭИ, Сев-Кав ГТУ, 1995 - 2005 гг.)

*Структура работы*обусловлена ее целями, задачами и логикой исследования. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка литературы и приложений; включает 32 таблицы и 3 рисунка.

Во *введении*обосновывается актуальность темы исследования, определяется уровень изученности проблемы, ставятся цель и задачи работы, описывается научная новизна и практическая значимость работы.

*Первая глава*«Развитие теоретических основ финансового капитала» содержит методологическое исследование сущности финансового капитала и его трансформации в процессе развития рыночных отношений. В ней прослеживается эволюция взглядов на капитал и обосновывается необходимость постоянного развития его качественных характеристик и количественных показателей, исследуется, как финансовый капитал зарождается и постепенно становится самостоятельно существующей формой капитала. Определяются общие факторы, которые обусловили взаимосвязанное развитие финансового капитала, банковской системы и реального сектора хозяйства на протяжении XX века и выявляются условия и факторы развития финансового капитала в современном мире. В этой главе финансовый капитал анализируется во взаимосвязи с финансовым посредничеством и финансовым рынком, исследуется взаимосвязь этих категорий, проводится сравнительный анализ различных трактовок финансового капитала, существующих в зарубежной экономической науке.

*Вторая глава*«Банковский и финансовый капитал в экономике России» посвящается исследованию процессов становления и трансформации капитала в России от периода зарождения капитализма до наших дней, причем процессы формирования финансового капитала рассматриваются через призму участия банков и банковской системы в этих процессах. При анализе широко применяется исторический подход, что позволяет определить специфические черты, характеризующие финансовый капитал в России на каждом этапе его развития, выяснить роль и значение банков в его становлении и функционировании. Здесь же

анализируются основные условия, которые подготовили почву для воссоздания отношений финансового капитала в период экономического роста и определили его дальнейшее развитие.

*В третьей главе*«Современная парадигма взаимоотношений банков и финансового капитала» анализируется роль коммерческих банков в процессе формирования и развития финансового капитала в современном мире, показывается, как участие банков и банковского капитала позволяет финансовому капиталу упрочить свои позиции на рынке. Выделяются особые функции, свойства, структура и состав, присущие современному финансовому капиталу и отмечается, что его основа остается единой на всех исторических этапах - это сращивание различных форм капитала.

Особое внимание в главе уделено исследованию роли финансово-промышленных групп в реализации отношений финансового капитала, обоснованию роли банков в их создании, выявлению и характеристике путей формирования финансово-промышленных групп в России.

*В четвертой главе*«Региональный аспект анализа финансового капитала» обосновывается необходимость исследования отношений финансового капитала не только на общенациональной основе, но и на региональном уровне. Анализ основных социально-экономических показателей развития российских регионов, определивший их серьезную неоднородность, позволяет выделить региональный финансовый капитал, который рассматривается с одной стороны, как составная часть финансового капитала всей страны, а с другой - как самостоятельный уровень финансового капитала страны. Для регионального уровня приводятся основные факторы и условия формирования финансового капитала и определяются приоритетные направления развития финансового капитала в регионе.

В *заключении*сформулированы основные выводы по работе, которые характеризуют его методологическое и практическое значение.

В *прилооїсениях*приводится цифровой иллюстративный материал, характеризующий процессы формирования и развития финансового капитала в России и в регионах в настоящее время.

## Генезис категории финансовый капитал в экономической науке

Финансовый капитал как экономическая категория существует в науке относительно недавно. По сути, его образование и формирование можно отнести ко времени, когда появляются крупные монополии, происходит сращивание капиталов различных субъектов экономики, и в первую очередь, банков и промышленных предприятий. Почему именно к этому времени? Дело в том, что до этого момента мы можем констатировать, что существовали более простые и неразвитые экономические категории, такие как капитал в целом и различные его обособившиеся формы: промышленный, торговый, банковский и т.д. Причем, каждая из этих форм была достаточно самостоятельна в процессе своего образования и движения. Она обращалась внутри какой-либо одной (или двух-трех) сфер деятельности- производства, торговли, банковской деятельности, сферы услуг и т.д. В этом, кстати, и проявлялась ограниченность и неразвитость этих форм капитала. Ограничения касались доходности, наличия высокого риска, отсутствия возможностей для диверсификации риска и самого капитала. Отсутствие в тот период развитого финансового рынка, который был бы органично встроен в рыночную систему и связан с другими видами рынков, не позволяло капиталу свободно и без ограничений перемещаться в другие отрасли и соответственно- не позволяло различным капиталам трансформироваться друг в друга и тем более- сливаться. Вместе с тем, именно эти простые и ограниченные формы капитала, и послужили основой для последующего появления финансового капитала как самостоятельной экономической категории. Поэтому, мы считаем, что начинать наше исследование необходимо с рассмотрения в целях последующего анализа более общей экономической категории по сравнению с категорией финансовый капитал, а именно- с рассмотрения капитала вообще и частных форм его проявления. Эволюция капитала, развитие основных взглядов на его сущность и содержание во многом подготовили условия для возникновения и становления финансового капитала, определили его особенности, а также его постоянное развитие и совершенствование.

Капитал- основа всего в современном мире, частичка, движущая сила любого экономического процесса или явления. Он обусловливает все без исключения отношения в обществе. Особенно очевидно это становится при применении широкого взгляда на капитал. Он выступает как многообразная, всеохватывающая, универсальная социально-экономическая категория, которая может и не иметь какого-либо материального наполнения. Капитал является одновременно и результатом и предпосылкой для развития, он определяет потенциал развития общества. Однако подобные взгляды на капитал существовали не всегда. Они менялись по мере развития человеческого общества. Анализ различных трактовок капитала позволит нам выявить его важнейшие существенные черты и одновременно даст возможность проследить процесс зарождения финансового капитала как самостоятельной категории.

Истоки ранних подходов к категории капитала можно обнаружить в трудах Ибн Сина (Авиценны, 980-1037). Он определил девять факторов жизни: земля, воздух, огонь, нервы, соки жизни, члены тела, душа, сила, умственная деятельность. Здесь, конечно не присутствует прямое указание на то, что можно считать капиталом, однако есть упоминание экономических, физических, психологических и нравственных характеристик, которые в настоящее время могут рассматриваться как различные формы проявления капитала.

Дальнейшая эволюция взглядов на капитал определялась тем, какие его формы и виды приобретали господствующее влияние на развитие каждой конкретной страны и мира в целом в отдельные периоды времени, а также тем, насколько важен, он сам оказывался на каждом отдельном историческом этапе.

На протяжении очень длительного периода времени капитал рассматривался очень узко- как денежная сумма, отданная взаймы и проносящая доход. Подобная трактовка капитала сохранялась вплоть до конца 19 века. Такой взгляд на капитал объясняется тем, что в период до появления крупной промышленности и возникновения классов предпринимателей и наемных работников все виды дохода (за исключением доходов, полученных в области кредита), сливались в единый доход. В нем трудно было различить доход от труда- заработную плату, ренту и прибыль, которую получал работодатель, владелец капитала. В сфере мелкого ремесленного производства обладатель капитала- ремесленник вкладывал в том числе, и свой труд, в торговле купцы вместе с капиталом прикладывали собственный труд, сами сопровождали свои товары и продавали их. Лишь торговцы деньгами не прикладывали никакого труда, они только отдавали эти деньги во временное пользование.

## Зарождение финансового капитала и банковской системы капиталистического типа

Возникновение финансового капитала в России необходимо рассматривать как результат длительного исторического процесса. Исследуя историю зарождения и становления монополий в развитых капиталистических странах Западной Европы, В.И.Ленин отмечал, что для превращения их из едва заметных зародышей в одну из основ всей хозяйственной жизни потребовалось почти полвека. Этот период в истории монополий В.И.Ленин делил на следующие три этапа: "1) 1860-ые и 1870-ые годы - высшая, предельная ступень развития свободной конкуренции. Монополии лишь едва заметные зародыши. 2) После кризиса 1873 г. широкая полоса развития картелей, но они еще исключение. Они еще не прочны. Они еще преходящее явление. 3) Подъем конца XIX века и кризис 1900-1903 гг.: картели становятся одной из основ всей хозяйственной жизни".1

Превращение банков из "скромных посредников" при производстве платежей во "всесильных монополистов, распоряжающихся почти всем денежным капиталом всей совокупности капиталистов и мелких хозяев, а также большею частью средств производства и источников сырья в данной стране и в целом ряде стран", по мнению В.И.Ленина, произошло тоже постепенно, "по мере развития банковского дела и концентрации его в немногих учреждениях". Процесс превращения банков в "горстку монополистов", рассматриваемый В.И.Ленином как "один из основных процессов перерастания капитализма в капиталистический империализм", происходил примерно в тех же хронологических рамках, что и процесс зарождения и становления монополий. Характеризуя 1860-ые - 1870-ые годы как высшую предельную ступень развития домонополистического капитализма в развитых капиталистических странах Западной Европы, В.И.Ленин отмечал, что с этого времени начался "переход капитализма к ступени монополистического капитализма, к финансовому капиталу". Завершение этого перехода он относил, как известно, к началу XX века.

Таким образом, в странах Западной Европы образованию финансового капитала предшествовал переходный период, начавшийся в 60-70 гг. XIX в. Россия вступила на капиталистический путь развития значительно позже стран Западной Европы.

Книга Н.Н.Ванага "Финансовый капитал в России накануне мировой войны", в которой излагалась и обосновывалась его концепция дочернего происхождения финансового капитала в России, породила среди советских историков и экономистов длительную дискуссию о путях его формирования. Эта дискуссия захватила всю вторую половину 1920-х и начало 1930-х годов. В ней обсуждался вопрос о роли иностранных капиталов в процессе экономического развития России. Историки считали, что "в зарождении финансового капитала в России иностранный капитал сыграл ... решающее значение", и что финансовый капитал в России в момент своего возникновения "был преимущественно составной частью системы финансового капитала Франции, Бельгии и Германии"2. Их расхождения начинались с установления периода возникновения финансового капитала в России.

В основном ученые придерживались мнения, что "... законченный характер организованного финансового монополистического капитализма наш капитализм начинает принимать со второй половины первого десятилетия ХХв., а к началу мировой войны он представляется уже окончательно сформировавшимся"3. Так, Н.Н. Ванаг связывал начало процесса формирования финансового капитала с революцией 1905г.

По мнению Е.Л.Грановского, этот процесс к моменту революции был уже закончен. Он утверждал, что уже в конце 1890-х - начале 1900-х гг. «финансовый капитал в России получил в смысле формы свое законченное выражение». Подобной точки зрения придерживались также С.Л.Ронин, В.В.Рейхардт, И.Ф.Гиндин.

С.Л.Ронин отмечал, что «зачатки финансового капитала были у нас в 90-х годах налицо». «Концентрация производства достигла уже в то время больших размеров. Удельный вес крупных предприятий был в России, как известно, выше, чем во многих других более передовых капиталистических странах. Тесная связь промышленности с банками, сложившаяся в 90-х годах, послужила, таким образом, непосредственно исходным пунктом для дальнейшего сращивания банковского капитала с промышленным и перехода к монополистическому капитализму".

## Трансформация отношений финансового капитала в условиях экономического роста

В настоящее время, как и в последнее десятилетие, категория«финансовый капитал» используется исследователями достаточно редко и даже осторожно. Особенно это характерно для зарубежной экономической науки, которая практически не исследует сущность финансового капитала, касаясь при необходимости, лишь внешних форм его проявления. Экономические исследования такого понятия, как финансовая олигархия, зачастую воспринимаются как некорректные и неэтичные, так как они представляют собой вмешательство в частную жизнь человека.

В целом, можно отметить, что категория «финансовый капитал» в современной экономической литературе наполнена иным экономическим смыслом и содержанием, нежели это было в советские времена и тем более, в начале века. Сегодня финансовый капитал часто отождествляется с капиталом денежным. Близкими по значению к нему понятиями являются «банковский капитал», «промышленный капитал», «денежные средства» различных экономических субъектов, их активы и пассивы, «предпринимательский капитал», «финансовые структуры», «рынок финансов», «финансовые отношения», «международный капитал».

Мы считаем, что все эти понятия имеют собственное экономическое содержание и значение, и даже употребляемые вместе, они не отражают полностью сущности такого экономического явления, как финансовый капитал. Чаще всего финансовый капитал употребляется в связи с понятием финансового рынка. Вместе с тем, сегодня финансовый капитал достиг такой стадии в своем развитии, что чаще всего он выходит за пределы финансового рынка и внедряется в другие смежные сферы деятельности. Многообразие видов капиталов, формирующих финансовый, определяет его связь со множеством других рынков, на которых обращаются не только материальные, но и нематериальные ценности.

Поэтому в настоящее время назрела необходимость в разработке четкого определения сущности современного финансового капитала, в выявлении образующих его элементов, исследовании его роли и места в экономической системе рынка. Причем, учитывая тесную связь финансового капитала с различными сегментами финансового и всех других рынков, принимая во внимание его влияние не только на финансовую, но и на другие стороны человеческой жизнедеятельности, считаем, что его необходимо рассматривать в непосредственной связи с процессами экономического роста и социально экономического развития общества. Мы не можем утверждать, что сам по себе финансовый капитал является достаточным условием стабильного экономического развития, но его формирование и функционирование дает импульс к обеспечению устойчивого перераспределения потоков денежных ресурсов между отраслями, сферами и регионами хозяйства. Вместе с тем, сам финансовый капитал, как отношения сращивания капиталов и интересов различных сфер хозяйства, не может возникнуть в условиях отсутствия для этого реальных экономических предпосылок, таких как накопление временно свободных денежных ресурсов экономических субъектов, создание условий для эффективного размещения этих ресурсов, укрепление доверия между контрагентами, развитие между ними устойчивых долговременных связей.

Еще в начале XX века было замечено, что финансовый капитал как экономическая категория не является застывшим, раз и навсегда сформировавшимся понятием. Он постоянно развивается как с точки зрения его содержания, так и с точки зрения основных организационных форм его существования. Развитие категории и внешней оболочки финансового капитала связано с развитием окружающей действительности, эволюцией экономических отношений. Современный этап экономического развития ставит перед нами задачи не просто выявления возможностей практического применения финансового капитала. На практике он уже, так или иначе, существует и функционирует. Вместе с тем, отсутствуют научные исследования, определяющие его положительное или негативное влияние на социально-экономическое развитие, его связь с условиями и процессами экономического роста.

## Региональный уровень финансового капитала: формирование и факторы развития

Финансовый капитал, его качественные и количественные характеристики во многом отражают текущее социально-экономическое положение страны, ее достижения и проблемы. Соответственно, в каждой стране он имеет свои особенности, отличающие его от характеристик финансового капитала других стран, и вместе с тем, во всех странах присутствует нечто общее, что и создает собственно основу, сущность финансового капитала. Как правило, такой общей и неизменной основой выступает процесс накопления капитала и происходящее на его базе сращивание различных форм капитала. Без этого финансовый капитал не смог бы образоваться и существовать ни в одной стране. Особенным же в данном случае будет то, в каких организационных формах реализуется на практике финансовый капитал, в какое время он зарождается и развивается, и какие факторы на него влияют. Подобные размышления, касающиеся различий в финансовом капитале, в определенной степени подходят и при анализе регионального аспекта финансового капитала в странах с высокой неоднородностью социально-экономического развития отдельных территорий.

Любая страна может рассматриваться как совокупность определенных географических регионов, которые образуют некую целостность. Причем под регионом мы понимаем любое административно-территориальное образование или географическое образование, которое имеет специфику социально-экономического развития, отличающую его и основные показатели его развития от аналогичных показателей развития других регионов. Наиболее очевидно такие отличия видны на примере стран, имеющих большие территории и отличающихся неоднородностью расположения производительных сил и населения по своей территории (Российская Федерация, США, Канада, Китай).

Подобная неоднородность развития определенных территорий в большинстве случаев обусловлена разнообразными социально-экономическими и национально-историческими факторами. Такие факторы и будут определять специфику формирования и развития финансового капитала в каждом регионе.

В России исторически сложилась очень сильная неоднородность социально-экономического и географического пространства. В частности, вклад отдельных регионов в общий валовой региональный продукт страны колеблется от 20,7% до 0%. Сравнение некоторых регионов по отдельным показателям приведено в таблице 4.1.

Данные таблицы свидетельствуют о серьезных различиях в уровне социально-экономического развития отдельных российских регионов, о концентрации промышленности и инвестиций в основных финансовых и производственных центрах страны.

Неоднородность развития регионов оказывает значительное влияние на функционирование государства, структуру и эффективность хозяйства, стратегию и тактику институциональных преобразований и социально-экономическую политику. При нарастании кризисных явлений в экономике и переходе к рыночным реформам межрегиональная дифференциация усилилась. Это связано, во-первых, с включением механизма рыночной конкуренции, разделившего регионы по их конкурентным преимуществам и недостаткам. В результате вскрылась различная адаптация к рынку регионов с разной структурой экономики, различным наличием природных ресурсов и разным менталитетом населения и власти. Во-вторых, значительно ослабла регулирующая роль государства, сократились государственные инвестиции в региональное развитие, было отменено большинство региональных экономических и социальных компенсаторов, которые сглаживали различия. В-третьих, сказалось фактическое неравенство различных субъектов Российской Федерации в экономических отношениях с центром. В результате по величине производства валового регионального продукта на душу населения и среднедушевым реальным доходам субъекты Российской Федерации стали различаться более чем в 20 раз. Такая резкая дифференциация имеет своим неизбежным следствием расширение ареалов депрессивности и бедности, ослабление механизмов межрегионального экономического взаимодействия и нарастание межрегиональных противоречий.