

УДК 339.31 (575.2) (04)

**ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ
КАПИТАЛА И КАПИТАЛИЗАЦИИ
В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ**

Д.Ч. Бектенова – канд. экон. наук, доцент

Т.А. Шамыралиев – соискатель

The researches of the capital and accumulation features of it in transforming economy are presented by authors. The analysis of economic necessity in the capital accumulation is carried out. A stage of its formation with provision for transitional features is determined.

Развитие рыночных экономических отношений обусловило дальнейшее исследование категории капитала: появление новых концепций и трактовок. Капитал – понятие общественное. Однако в зависимости от уровня экономического развития, степени познания экономических явлений ученые по-разному определяли его сущность.

Одни экономисты подходили к определению капитала с его вещной трактовки и определяли его сущность с позиций накопленного и овеществленного труда и богатства. Другие связывали его с концепцией «производительности» капитала. Третья концепция капитала возникла одновременно со второй и связана с теорией «воздержания». Позже возникла теория «маржинализма», рассматривающая капитал как совокупность технико-экономических элементов, без которых процесс производства немыслим.

Широкое распространение получила также денежная трактовка капитала, искавшая его сущность в денежной природе. Интересен также временной подход к сути капитала, тесно связанный с теорией «воздержания». В последние годы окончательно оформился взгляд на капитал, как на единство физического и человеческого.

Из отмеченного выше следует, что капитал представляет собой систему производственных экономических отношений с использованием средств производства, денег, рабочей

силы и времени, нацеленных на получение определенного дополнительного дохода. Вообще-то ориентироваться на какое-то одно определение капитала трудно, поскольку одни определяют его как вещь, другие фиксируют прирост дохода во времени, третьи исследуют общую денежную форму проявления капитала, четвертые рассматривают физический и человеческий капитал в единстве, столь необходимый для достижения цели при использовании благ от капитала. Как видно, взгляды экономистов на капитал разные, но все они едины в одном: капитал ассоциируется со способностью приносить доход.

Изменилась ли природа капитала в условиях перехода отдельных стран от социализма к капитализму? С каких еще позиций можно рассматривать капитал?

Конечно, можно констатировать, что за последние годы изменилась экономическая среда формирования капитала в условиях трансформации экономики, происходит преобразование государственной собственности на средства производства в частную, формирующую основу экономической системы переходных стран, причем в очень сжатые сроки. Эти преобразования придали особую остроту и значимость исследованию концептуальных основ теории рыночной экономики и особенно – капитала. В начале процесса реформ казалось, что эти ос-

новы хорошо известны реформаторам, а проблема состоит лишь в том, как их применить в реальности. Однако практика показала, что понимание рыночной экономики и ее основы – капитала – остается довольно неопределенным.

В понимании природы капитала современная экономическая теория придерживается традиции политической экономии и относит капитал к факторам производства. Мы полагаем, что природа капитала в условиях трансформации экономики генетически связана с формой собственности на средства производства и характером труда, объективно отчужденного от него и произведенного продукта, следствием которого является отношение рабочего и капиталиста в реальной действительности. Если исходить из понимания капитала как объекта частной собственности и особенного характера труда промышленных рабочих, то капитал представляет, на наш взгляд, прежде всего систему отношений собственности, формирующей интересы собственников. Понимание капитала с этой точки зрения связано с тем, что он предстает как самодвижущаяся и самовозрастающая стоимость, приносящая его владельцу определенный доход. Поэтому в исследовании природы капитала на этапе формирования частного капитала в условиях трансформации экономики наиболее интересным является рассмотрение капитала с марксистской точки зрения, когда капитал рассматривается как самодвижущаяся стоимость. До сих пор многие экономисты отдают ему предпочтение. Не вдаваясь и не выясняя, кто прав – создает ли новую дополнительную стоимость труд (по К. Марксу) или капитал (по теории западных экономистов), что наиболее полную сущность капитализма и капитала как движения, приобретающего различные формы, в том числе форму общественных отношений людей, мы находим только у К. Маркса. Заслуга К. Маркса состоит не столько во вкладе в экономическую теорию, сколько в том, что он внес в методологию общественных наук¹.

Марксистская методология исследования капитала очень важна в условиях трансформа-

ции экономики, когда происходит процесс отделения непосредственного производителя от средств производства и жизненных благ, протекающий как процесс образования денежного капитала с последующей трансформацией в промышленный. С ее помощью можно проводить анализ современных форм капитала, их накопления и определить роль и их место в нашей экономике, естественно, ограничивая, насколько это возможно, идеологические и политические аспекты анализа.

По мнению К. Маркса, «капитал – это не вещь, а определенное общественное, принадлежащее определенной исторической формации общества производственное отношение, которое представлено в вещи и придает этой вещи специфический исторический характер»²; «капитал есть движение, процесс кругооборота, проходящий различные стадии, процесс, который в свою очередь заключает в себе три различные формы процесса кругооборота. Поэтому капитал можно понять лишь как движение, а не как вещь, пребывающую в покое»³. Движение капитала должно изучаться, на наш взгляд, не как отдельный акт, а как непрерывный кругооборот, в котором капитал попеременно сбрасывает и принимает три формы: денежную, производительную и товарную. Им соответствуют три стадии и три фигуры кругооборота, которые характеризуют качественную сторону определения капитала как движущейся стоимости. Результатом движения капитала, смены функциональных форм кругооборота является самовозрастание стоимости. Причем стоимость может самовозрастать и процесс воспроизводства будет осуществляться непрерывно только в том случае, если все формы промышленного капитала будут без задержки переходить одна в другую и одновременно присутствовать в процессе воспроизводства. Из сравнения этих концепций мы можем сделать вывод, что наиболее полное и самое объемное по своему содержанию определение капитала как движения, приобретающего различные формы, в том числе форму общественных отношений людей, раскрыта только у К. Маркса.

¹ *Барт Р.* Политическая экономия. – Т.1. – М.: Международные отношения, 1995. – С. 40. Экономическая теория (политэкономия) / Под ред. В.И. Видяпина, Г.П. Журавлевой. – М.: Инфра-М, 1999. – С. 177.

² *Маркс К., Энгельс Ф.* Соч. – 2-е издание. – Т.24. – С. 120–121.

³ Там же. – С. 121.

По Марксу, вся прибавочная стоимость создана исключительно трудом (т.е. рабочей силой) и неправомерно присваивается капиталистами. Из общего валового дохода предприятия покрываются затраты на возобновление производства: амортизация основного капитала, закупка элементов оборотного капитала, использованных в прошлый период на выпуск продукции. Оставшаяся часть – вновь созданная (по Марксу) или добавленная стоимость распределяется в качестве доходов по труду (заработная плата), по капиталу (прибыль, предпринимательский доход, процент), по земле (рента). Механизм распределения доходов, по Марксу, донельзя прост – заработная плата приблизительно равна издержкам воспроизводства рабочей силы, остаток составляет прибавочную стоимость, распределяемую между различными слоями капиталистического класса и землевладельцев. В основе первоначального распределения лежит цена рабочей силы, которая колеблется в зависимости от динамики производства (спрос на рабочую силу) и предложения (рост народонаселения, соотношение между работающей и безработной его частями). Прибавочная стоимость – остаточный доход, результат стремления капиталиста к максимизации прибыли и минимизации расходов на рабочую силу. Распределение прибавочной стоимости между слоями класса собственников происходит по законам внутриклассовой конкуренции, где действует тенденция как к выравниванию (средняя прибыль), так и к дифференциации (сверхприбыль).

Нетрудно заметить, что эта теория общая и не дает полного описания механизма распределения доходов. Вклад последующих теоретиков (конца XIX и начала XX вв.) заключался в постулировании таких законов распределения, которые в последующем оказалось возможным математизировать и выразить в более строгой форме. Согласно теоретическому направлению, доходы распределяются в соответствии с вкладом в производство каждого фактора, т.е. доход рабочего, капиталиста, землевладельца определяется его предельным продуктом – той стоимостью, которую создает каждая последняя используемая единица труда, капитала, земли. Если по Марксу и другим классикам, стоимость создается только тру-

дом, а капитал только участвует в его распределении и присвоении, в значительной мере диктуя условия, то в соответствии с теорией предельной производительности (маржинализм) все производственные факторы, а не только труд, создают стоимость и потому имеют право на соответствующий доход. Эта теория была в последующем развита учеными второй половины XX в. и стала одной из основ неоклассической политэкономии, которая и ныне доминирует на Западе.

Анализ неоклассической теории капитала показывает, что валовой доход на капитал определяется как разница между доходом от реализации и переменными затратами ($R - VC$). Он подразделяется на несколько частей. Первая представляет собой амортизацию, предназначенную для возмещения выбытия физического капитала от использования (износа) и старения. Условно говоря, это и есть собственно доход машин, оборудования, зданий, строений и т.д. Этот доход нужен им для возобновления в прежнем количестве точно так же, как доход работника нужен ему для собственного возобновления. Вторая часть представляет собой чистый доход на капитал, т.е. тот доход, который полагается собственнику за нормальное, безрисковое помещение капитала. В рыночной экономике имеется только одно помещение капитала, которое считается практически лишенным риска – это инвестиции в государственные ценные бумаги. Конечно, банкротство государства вовсе не исключено, но в нормальном государстве вероятность этого полагается близкой к нулю. Следовательно, чистый доход на капитал равен проценту по государственным ценным бумагам. Логика здесь проста – ни один капиталист не станет вкладывать свой капитал в дело, которое приносит ему доход меньший, чем безрисковое помещение в государственные ценные бумаги. Если предполагаемый доход будет меньше такого дохода, то капитал будет размещен в государственные ценные бумаги, а не в реальную экономику. Это и есть низшая «нормативная» граница прибыльности вложений в физический капитал. Поскольку большинство потенциальных инвестиционных проектов в условиях трансформации экономики пока не дает такого дохода, то помещение в

них частного капитала исключено и должно восполняться государственным капиталом или государственными гарантиями для привлечения частных и зарубежных инвестиций.

Третья часть валового дохода на капитал – это премия за риск. Определение степени риска, т.е. потери капитала, – дело сложное. Размеры этой платы зависят от обобщенной оценки рынком субъективных оценок совокупности риска частных инвесторов. Например, вложение в физический капитал в Кыргызстане для большинства иностранных и частных инвесторов является рискованным, поскольку оно не оплачивается весьма высокой нормой прибыли и делает такое вложение невозможным.

Наконец, четвертая часть валового дохода на капитал представляет собой чистую (экономическую) прибыль, определяемую как остаточная величина, и которая может быть больше или меньше нуля. Производство возможно и при нулевой чистой прибыли, так как в этом случае полностью покрывается потребность в амортизации, выплачивается чистый доход на капитал и премия за риск. Неоклассическая теория считает нулевую чистую прибыль (отсутствие сверхприбыли) признаком равновесия в условиях свободной конкуренции. Наличие чистой прибыли трактуется как признак того, что равновесие нарушено в пользу производителя (продавца), отрицательная чистая прибыль – признак неравновесия в пользу покупателя. Разумеется, все эти части дохода на капитал рассматриваются после уплаты налогов.

Иначе говоря, предложение капитала (в денежной форме) определяется его доходностью. Чем выше доход на капитал, тем выше его предложение. Снижение дохода на капитал ниже минимальной границы, определяемой чистым доходом плюс плата за риск, ведет к резкому снижению капитала для вложения в физический капитал.

Во всех теоретических исследованиях факторов производства многие ученые преобладающее положение отводят капиталу, который пользуется определенными преимуществами, позволяющими ему извлекать из своего исключительного «защищенного» положения доход, превышающий его действительные затраты. В неоклассической теории капиталу принадлежит все, что превышает предельный

продукт труда, а присвоение основано на альтернативном доходе, который капитал получил бы при ином использовании. При вложении в государственные ценные бумаги капитал получил бы как минимум гарантированный процент. Отвлекаясь от риска, мы видим, что объяснение основано на существовании у капитала альтернативных возможностей применения.

Фундаментальные доктрины экономической науки относительно капитала не новы, но служат основой для объяснения его роли во владении им и использовании в условиях трансформации экономики. Каждому известно, что никто не станет предлагать плату за применение капитала, если не рассчитывает извлечь выгоду от его применения; более того, выгоды эти могут быть различного рода. Одни берут ссуду, чтобы удовлетворить какую-либо настоящую потребность, реальную или воображаемую, и платят другим за то, что те жертвуют настоящим ради будущего, тогда как сами, возможно, жертвуют будущим ради настоящего. Другие берут ссуду для приобретения средств производства, с помощью которых они могут произвести продукцию или оказать услуги и продать их с прибылью; третьи приобретают недвижимость. Всякий знает, что люди, как правило, не станут предоставлять ссуды даром, поскольку даже в том случае, если не смогут приложить свой капитал у себя, то наверняка найдутся другие люди, кому использование их капитала принесло бы выгоду и кто готов заплатить за ссуду. Поэтому владельцы капитала подыскивают для него лучший рынок инвестирования.

Капитал в условиях рыночной экономики выступает одним из главных факторов производства наряду с рабочей силой и землей и подталкивает их эффективное использование. Основной его особенностью, в отличие от труда и природы, является его возобновляемость в процессе производства. Другая особенность капитала состоит в том, что он присутствует в виде собственника, отделенного от физического капитала. Хотя продукт капитала согласно неоклассической теории¹ создается именно машинами и оборудованием, доход от реализации этого продукта достается собственнику

¹ Маршалл А. Принципы политической экономии. Ч. II. – М.: Прогресс, 1984. – С. 310.

капитала, который в отличие от работника отнюдь не обязательно участвует в процессе производства. Эта двойственность позволяет ставить вопрос о том, в какой мере такое присвоение дохода является правомерным. Тот довод, что собственность на капитал представляет собой накопленный прошлый труд, не решает вопроса, так как доход от прошлого использования физического труда также требует обоснования.

Следует заметить, что по ходу своего развития капитал всегда связан с процессом накопления. Процесс накопления капитала в ходе экономического цикла неотделим от его кругооборота, предполагающего определенное распределение капитала по его трем функциональным формам. Заметим, что процесс накопления К. Маркс связывал с понятием расширенного воспроизводства путем капитализации, т.е. превращения части прибавочной стоимости в капитал. «Если оставить в стороне те помехи, которые затрудняют воспроизводство в прежнем масштабе, то возможны только два нормальных случая воспроизводства: или имеет место простое воспроизводство, или имеет место капитализация прибавочной стоимости, т.е. накопление»¹.

Накопление как процесс есть инвестирование в факторы экономического роста и как результат функционирования этих факторов. Формирование фонда накопления включает в себе процессы создания фонда конкретного материально-вещественного наполнения его в составе всей совокупности современных факторов производства, присущих конкретному предприятию, но не ограничивается этим.

Под накоплением капитала мы понимаем прирост всех видов капитала предпринимателя: денежного, промышленного и торгового, который используется как основа расширенного воспроизводства. Этот прирост капитала осуществляется через процесс инвестирования путем капитализации денежно-финансовых средств с целью формирования и расширения капитала юридического лица. Эти средства могут быть как собственными, так и привлеченными со стороны на условиях платности,

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. – 2-е изд. – Т.24. – С. 364.

срочности и возвратности. Отсюда можно сделать вывод, что понятия «капитализация» и «накопление капитала» близкие и родственные по смыслу категории. Категория «накопление капитала» выражает, на наш взгляд, кумулятивный процесс, связанный с приростом как реального, так и денежного накопления, и является более емким понятием, чем капитализация. Капитализация охватывает, на наш взгляд, процесс роста только денежно-финансового капитала за счет различных денежных источников, создавая предпосылки для инвестиций, являющихся способом реального накопления капитала.

Наряду с понятием «накопление капитала», которое выражает кумулятивный процесс, следует различать понятие «капиталообразование», которое выражает, по нашему мнению, способность агентов экономики в данном году содействовать приросту капитала как в материально-вещественной, так и в денежной форме и предопределен понятием «инвестиции». В основе процесса капиталообразования лежат сбережения агентов экономики и валовые накопления, выражающиеся в форме прироста основного капитала и изменения запасов оборотных средств.

Отечественная теория накопления базировалась все эти годы на марксистской методологии исследования процесса накопления и его роли в расширенном воспроизводстве. Для своего времени К. Маркс внес очень существенную поправку в теорию накопления.

Существенное место в марксовой теории воспроизводства заняла характеристика законов накопления применительно к условиям формирующегося и сложившегося капитализма. Для первого этапа К. Маркс ввел понятие «первоначальное накопление». Временные рамки этого периода отнесены к этапу перехода от феодализма к капитализму.

Рассматривая действие законов накопления при сложившемся капитализме, К.Маркс раскрыл связь механизма накопления с техническим прогрессом и развил такие существенные аспекты этой теории, как положения об абсолютном и относительном обнищании рабочего класса.

Для Маркса капиталистическое накопление идентично превращению прибавочной

стоимости в капитал. Процесс накопления рассматривался им с двух точек зрения: с количественной – как прирост капитала и с качественной – как изменение органического строения капитала. При этом он сделал вывод, что между количественной и качественной стороной существует внутренняя органическая связь: переход от низшего строения капитала к высшему предполагает известный прирост капитала. Качество переходит в количество: повышение органического строения капитала дает сильный толчок ускоренному росту капитала, которое сопровождается высвобождением рабочей силы.

Парадокс теории накопления капитала К. Маркса состоит, на наш взгляд, в том, что он видит в рабочей силе, с одной стороны, источник накопления, а с другой – выбрасывая рабочего из действующего производительного капитала, не рассматривает его связь с другими формами капитала. Вся его теория капиталистического накопления направлена на доказательство того, что «эксплуатация труда» является источником накопления, которая, естественно, привела к ряду ошибочных выводов и критикуется его оппонентами.

Еще один важный вывод, сделанный в теории накопления Маркса, наблюдаемый ныне во всех трансформируемых экономиках – процесс накопления сопровождается интенсивной концентрацией и централизацией капитала и производства. Концентрация означает капитализацию прибавочной стоимости отдельными капиталистами, превращение ее в индивидуальные капиталы. Централизация представляет собой соединение, слияние или поглощение многих капиталов отдельными, обычно, наиболее могущественными. В этой теории концентрация является первичным процессом, а централизация – вторичным.

Данная методология анализа накопления капитала через его концентрацию и централизацию является, на наш взгляд, наиболее универсальной и подходит для описания этого процесса для всех экономических систем, в том числе и для периода трансформации экономики. Мы полагаем, что все закономерности, характерные для процесса накопления капитала, выявленные К. Марксом, присущи и для этапа перехода от социализма к капита-

лизму. Накопление капитала характерно для всех товарных производств, но особенно в капиталистическом производстве оно осуществляется настолько интенсивно, что становится практически единственной и господствующей формой расширенного воспроизводства. Мы переходим к рыночной экономике, по сути являющейся капиталистической, поэтому накопление капитала через капитализацию прибавочной стоимости и других ресурсов, возникающих в процессе ее развития, приобретает весьма актуальное значение.

Значительный вклад в теорию накопления в условиях рыночной экономики внес Дж.М. Кейнс, который рассматривал процесс накопления на макроуровне, увязывая его со сбережениями и инвестициями.

В марксистской и кейнсианской трактовках накопления совпадает понимание главного побудительного мотива – увеличения прибыли. Различие заключается в характеристике и сущности накопления: по К. Марксу – это капитализация прибавочной стоимости, по Дж. Кейнсу – капитализация сбережений.

Анализ накопления капитала по К. Марксу критиковался его оппонентами за политическую пристрастность и несоответствие отдельных его положений при использовании в управлении социалистической экономикой. Однако бурные события последних лет раскрыли те стороны марксовой теории накопления, которые до этого по разным причинам находились на втором плане. Это относится, в частности, к показанному К. Марксом различию механизмов первоначального накопления капитала и накопления в условиях утвердившегося капитализма.

Закономерности процесса накопления, характерные для всех форм капитала, подходят и для денежно-финансового капитала. Именно с этой формы капитала начинается и заканчивается кругооборот промышленного капитала.

Формирование и накопление денежно-финансового капитала осуществляется через финансовый рынок и обслуживающие его финансово-кредитные институты. Для эффективного выполнения функции накопления денежно-финансового капитала и его распределения эти финансовые институты должны сами иметь достаточный уровень совокупного ка-

питала с тем, чтобы, во-первых, вызвать доверие инвесторов на вложение ими своих временно свободных денежных средств; во-вторых, обеспечить возможность финансирования крупных проектов промышленного капитала с выгодой; и, в-третьих, использовать их в качестве гаранта снижения рисков при возможном банкротстве. Этот процесс мобилизации достаточных ресурсов денежно-финансовыми институтами для осуществления процесса посредничества в накоплении и использовании реального капитала можно назвать, на наш взгляд, капитализацией денежно-финансовых средств.

Итак, по нашему мнению, процесс капитализации связан именно с мобилизацией и движением денежно-финансового капитала через финансовые институты. Капитализация связана с функционированием денежно-финансовых институтов и обуславливает их эффективную деятельность, тогда как накопление капитала, как более емкое понятие, связано как с реальным накоплением капитала, так и с накоплением денежно-финансового капитала.

Объективной необходимостью накопления денежно-финансового капитала являются потребности концентрации и централизации производства, подготавливающие, в свою очередь, основу для концентрации денежного ка-

питала. В то же время концентрированный денежный капитал подгоняет рост промышленного до тех пор, пока осуществляется расширенное воспроизводство.

Темпы накопления денежно-финансового капитала и действительного промышленного капитала могут не совпадать во времени. В реальности денежно-финансовый капитал накапливается значительно быстрее, что является результатом мультипликации действительного накопления, следствием развития процесса производства. Эта особенность характерна и для этапа трансформации экономики от социализма к капитализму. Следовательно, процесс капитализации денежно-финансовых средств, необходимых для расширенного воспроизводства, К. Маркс сводил только к капитализации прибавочной стоимости. В реальной практике усложнение экономических взаимоотношений в сфере экономики, финансов, появление новых финансовых инструментов позволили осуществлять капитализацию не только за счет прибыли, но и за счет привлечения других денежных накоплений субъектов экономики: путем выпуска ценных бумаг, займов, а также осуществления интенсивного процесса концентрации и централизации капиталов и интеграции различных видов капиталов.