

# СУЩНОСТНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КАПИТАЛА КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

Чебыкина М.В.<sup>1</sup>

Самарский национальный исследовательский университет имени  
академика С.П. Королёва, г. Самара

**Ключевые слова:** капитал, характеристики, управление, управленческие решения.

В условиях рыночной экономики и функционирования экономических субъектов различных форм собственности в России особенно актуальным становится исследование вопросов, связанных с управлением процессами формирования, функционирования и воспроизводства капитала. Возможности становления предпринимательской деятельности и перспективы ее развития успешно реализуются менеджерами при рациональном управлении капиталом, вложенным в экономический субъект на базе знания основополагающих концепций и теорий финансового менеджмента. Применение данных концепций и теорий должно базироваться на глубоком понимании природы и экономической сущности категории «капитал». В связи с этим исследованию процесса управления капиталом предшествовали изучение данной категории и обзор эволюции взглядов на «капитал» как экономической категории и как объект управления [2].

Капитал, являясь, одной из фундаментальных и сложных категорий, до сих пор является категорией по поводу, которой экономическая наука не выработала общепринятого представления и системного понимания.

В переводе с латинского «capitalis» термин «капитал» означает основной, главный. На начальных этапах развития экономической мысли капитал рассматривался как основное богатство, основное имущество. В последующем данное абстрактное и обобщенное понятие наполнялось конкретным содержанием, которое соответствовало господствующей парадигме экономического анализа развития общества. Э.С. Хендриксен и М.Ф. Ван Бреда, отмечают, что «капитал может быть определен и в терминах текущей денежной единицы или денежной единицы постоянной стоимости, и в материальном воплощении, и как способность производить товары и услуги (мощность, потенциал), и с точки зрения будущих предположений о предстоящих поступлениях акционерам».

В настоящее время в научной и учебной литературе можно выделить множество самых разнообразных трактовок экономической категории «капитал», характеризующих его специфические особенности. С точки зрения макроэкономики под капиталом понимаются все материально-вещественные составляющие общественного богатства, которые используются для получения

---

<sup>1</sup>Профессор кафедры Экономики инноваций, доктор экономических наук.

дохода, в том числе и общественного (создания общественного продукта) . В микроэкономике категория капитала рассматривается как фактор производства. Так, Эдвин Дж. Долан следующим образом трактуют данное понятие: «все средства производства, создаваемые людьми, включая инструменты, промышленное оборудование и инфраструктуру». В рамках микроэкономики капитал определяется как совокупность ресурсов, используемых в бизнесе, предпринимательской деятельности. Часто авторы выделяют такие виды капитала как общественный, потребительский, вспомогательный, предпринимательский, основной, оборотный, постоянный, переменный, авансированный, активный, акционерный, амортизационный, денежный, товарный, производительный, промышленный, венчурный и т.д.

В настоящее время можно выделить два основные концепции трактовки понятия «капитал», с точки зрения различных экономических школ: вещественная (натуралистическая) и монетаристская концепции. Вещественная концепция понимания капитала лежит в основе классической политической экономии. Монетаристская концепция капитала получила свое развитие в начале XX в. в условиях экономических кризисов.

Проведенный обзор трактовок свидетельствует о том, что капитал рассматривался как стоимость, приносящая прибавочную стоимость, как часть богатства, участвующая в процессе производства, как накопленное богатство, как денежную стоимость, как «фонд покупательной силы». С позиции финансового менеджмента существует точка зрения в соответствии, с которой экономический субъект рассматривается как совокупность инвестиционных проектов, при этом использование его общей стоимости капитала применяется в качестве критерия приемлемости инвестиционных решений. Мы считаем правомерной точку зрения, когда капитал рассматривают как совокупность ресурсов производства и труда, способную производить товары и приносить доход его владельцу при их использовании [3;5].

Анализ основных концепций экономической теории в части трактовки понятия «капитал» позволил выделить: капитал-собственность, характеризующий имущество, находящееся в собственности экономического субъекта и капитал-функцию, проявляющийся в создании новых (прибавочных) стоимостей. Капитал характеризует ценность различных видов ресурсов (финансовых, денежных, материальных, нематериальных и др.), вложенных в организацию с целью получения прибыли. С данной точки зрения капитал делится на основной и оборотный. С другой стороны, процессы использования заемного и собственного капитала приводят к формированию экономической добавленной стоимости. При использовании первой трактовки в коммерческой организации необходимо управлять основным и оборотным капиталом. Использование второй трактовки требует управления собственным и заемным капиталом. Однако в практической деятельности два этих процесса тесным образом взаимосвязаны и взаимодействуют между собой. Важное значение имеет процесс управления структурой капитала. В финансовом менеджменте управление структурой капитала предполагает оптимизацию соотношения использования собственных и заемных средств. Понятие капитала можно

рассматривать в статике и динамике. В статическом понимании под капиталом понимается: 1) Сумма основного и оборотного капитала; 2) Сумма собственного и заемного капитала. В динамическом понимании речь идет о процессе возрастания собственного капитала в результате рационального использования как основного и оборотного, так и собственного и заемного капитала. Таким образом, можно выделить три подхода к пониманию категории капитал: экономический, бухгалтерский и управленческий).

На наш взгляд, использование для принятия управленческих решений традиционных бухгалтерского и экономического подходов не обеспечивает системности в рассмотрении капитала как объекта управления. В связи с этим целесообразно использовать управленческий подход, который рекомендуется использовать при анализе процесса формирования, использования и воспроизводства капитала. Процесс управления капиталом связан с основными направлениями его движения в разрезе стадий его функционирования.

*Таблица 1*

Сущностные характеристики капитала как объекта управления

№ п/п	Характеристика капитала	Сущность	Задачи управления
1	2	3	4
1.	Объект экономического управления	Капитал является объектом экономического управления как на макро-, так и на микроуровне экономических систем.	Определение места управления капиталом в общей системе управления.
2.	Капитал как накопленная ценность	Капитал отражает экономическую ценность, накопленную в экономической системе на определенную дату.	Систематический анализ накопленной ценности.
3.	Капитал как производственный ресурс.	Один из факторов производства, экономический ресурс, задействованный в производственном процессе и оказывающий воздействие на результаты производства, обладает определенной производительностью, определяемой как отношение результата производственной деятельности к сумме использованного	Систематический учет, анализ, планирование капитала как производственного ресурса.
4.	Капитал как инвестиционный ре-	Формы движения капитала связаны с инвестированием, реинвестированием, дезинвестированием.	Систематический учет источников финансирования, их анализ, пла-
5.	Капитал как источник дохода	Капитал представляет собой постоянно возрастающую экономическую ценность при условии его эффективного использования и управления.	Систематический учет дохода, анализ, планирование, контроль.

6.	Капитал как объект временного предпочтения	При прочих равных условиях возможности будущего потребления с экономических позиций всегда менее ценны, в сравнении с текущим потреблением.	Принятие решений о соотношении формируемых капиталом потребительских благ в текущем и будущем периодах соответствует
7.	Капитал как объект купли-продажи	Цена на капитал формируется под воздействием спроса и предложения и отражает экономические интересы продавцов и покупателей капитала в различных его формах.	Принятие решений на рынке капиталов.
8.	Капитал как объект собственности и	Носитель прав собственности и распоряжения. Данные права могут быть разделенными.	Определение оптимальной структуры капитала.
9.	Капитал как носитель фактора риска	Является источником дохода в процессе его использования в предпринимательской деятельности.	Определение соотношения уровня риска и уровня ожидаемой доходности.
10.	Капитал как носитель фактора лик-	Капитал характеризуется ликвидностью, т.е. способностью быть реализованным по своей реальной рыночной стоимости.	Необходимость оценки ликвидности капитала.

На первой стадии принимаются решения о приобретении средств производства, предметов труда и рабочей силы. На второй стадии в процессе производства компоненты первой стадии превращаются в конечный продукт (готовую продукцию, работу, услугу), при этом их продажная стоимость превышает стоимость их составных частей, так как включает помимо авансированного капитала, и прибавочную стоимость. На данной стадии менеджеры принимают решения об установлении цены на готовую продукцию, работы, услуги на основе анализа как внутренних, так и внешних факторов. На третьей стадии происходит реализация продукции (работ, услуг) и возникают доходы и прибавочная стоимость, выражающаяся в форме прибыли, приносимой капиталом. В свою очередь, полученная прибыль присоединяется в дальнейшем к авансированному, инвестированному капиталу [1].

И.А.Бланк выделяет 10 основополагающих сущностных характеристик капитала, представленных в таблице 1.

В научной литературе, посвященной вопросам финансового менеджмента, приводятся различные варианты классификации капитала. С точки зрения оптимизации структуры капитала особое значение приобретает классификация капитала на собственный и заемный. Однако помимо данной классификации в системе менеджмента применяется целый ряд классификаций, позволяющий не только получать данные в необходимом ракурсе, но и производить их анализ, и самое главное, принимать рациональные управленческие решения. Нами сделана попытка обобщения имеющихся классификаций и их систематизации (Приложение 2). Рассмотренные нами 27 классификаций капитала могут быть сгруппированы по трем направлениям: 1) по

источникам привлечения; 2) по формам привлечения; 3) по характеру использования.

Следует отметить, что важнейшей классификацией используемой в финансовом менеджменте, является классификация, предполагающая выделение собственного и заемного капитала. Управление структурой капитала позволяет обеспечить финансовую безопасность коммерческой организации и затрагивает все существенные характеристики капитала как объекта управления. Вопросы управления капиталом нельзя рассматривать в отрыве от главной цели финансового менеджмента - повышение благосостояния собственников коммерческой организации. Следует отметить, что данная цель совпадает и с целью управления капиталом. Однако следует учитывать, что конкретная цель управления капиталом организации определяется осуществляемой ею стратегией. Рассмотрим основные задачи, направленные на реализацию главной цели управления финансами во взаимосвязи с задачами управления капиталом.

Таким образом, задачи финансового менеджмента напрямую связаны с задачами управления капиталом. Как показал, проведенный нами обзор показал значительно меньшее количество функций, выполняемых заемным капиталом в процессе управления. Это объясняется, прежде всего, тем, что рациональное использование заемного капитала найдет отражение в увеличении собственного капитала. В связи с этим в финансовом анализе, финансовом менеджменте собственный и заемный капитал исследуются, как правило, в комплексе, либо собственному капиталу уделяется больше внимания как итогу деятельности организации, характеризующему использование как основных, так и оборотных средств, как собственного, так и заемного капитала. В Приложении 3 приведен обзор функций собственного капитала. К основным функциям собственного капитала относят: 1) функцию управления организацией; 2) функцию участия в прибылях; 3) функцию ограничения на выплату дивидендов; 4) функцию ответственности; 5) рабочую функцию; 6) функцию непрерывности; 7) функцию возмещения (покрытия) убытка; 8) функцию ограничения распределения прибыли; 9) функцию финансирования расширенного воспроизводства; 10) функцию эффективности [4].

Таким образом, обобщение и анализ различных точек зрения на понятие «капитал» позволило сформулировать авторское определение на капитал как объект управления. Капитал - представляет собой совокупность средств собственников и инвесторов, вложенных в основные и оборотные средства организации, источниками, финансирования которых являются как собственные, так и заемные средства, позволяющая при рациональном использовании создавать добавленную стоимость. В узком понимании в состав капитала входит собственный и заемный капитал.

В связи с большой ролью собственного капитала целесообразно сформулировать определение данного понятия. В широком смысле, собственный капитал как объект управления представляет собой совокупность денежных средств собственников, вложенных в основные и оборотные средства орга-

низации, зависящая от осуществляемой организацией стратегии и способная к самовозрастанию. В состав собственного капитала традиционно входят уставный, резервный, добавочный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый) убыток.

Таким образом, при управлении капиталом краеугольным камнем выступает проблема оптимизации его структуры. В приложении 4 приведен обзор базовых теорий структуры капитала.

Хотелось бы отметить, что, при разнородности взглядов на источники, основные элементы собственного капитала ученые едины в том, что взаимное влияние структуры собственного капитала, финансового результата деятельности и изменения оценки активов и обязательств является неоспоримым.

Проведенное исследование понятия «капитал» как экономической категории и объекта управления позволило сделать следующие выводы. Дефиниция «капитал» может рассматриваться в широком и в узком смысле. Данное понятие можно рассматривать как в статике, так и в динамике. Рассмотрение различных трактовок понятия капитал позволили выявить три основных подхода к его трактовке: 1) экономический; 2) бухгалтерский; 3) управленческий. В соответствии с экономическим подходом капитал рассматривается как совокупность ресурсов, находящихся в распоряжении коммерческой организации. Бухгалтерский подход состоит в рассмотрении капитала как разницы между суммой активов и обязательств коммерческой организации. Управленческий подход предполагает синтез экономического и бухгалтерского подхода и рассматривает капитал как имущество, имеющееся в распоряжении коммерческой организации (основной и оборотный капитал), а также как источники формирования данного имущества (собственный и заемный капитал), а также результат использования капитала в форме чистой стоимости активов. Именно данный подход должен быть положен в основу анализа процесса формирования, функционирования и использования капитала.

Нацеленность российских властных структур, представителей крупного, среднего и малого бизнеса на проведение политики привлечения инвестиционных ресурсов в экономику обуславливает повышенный интерес к собственному капиталу организаций, прежде всего фактических и потенциальных инвесторов и кредиторов.

Таким образом, понятие капитала является многоаспектным и может быть охарактеризован с помощи целого спектра показателей, что необходимо учитывать при постановке основных задач управления капиталом.

#### **Список использованных источников:**

- 1.Чебыкина М.В. Формирование конкурентной стратегии предприятия: методические подходы // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2013. № 8 (106). С. 46-50.
- 2.Шаталова Т.Н., Чебыкина М.В., Косякова И.В. Экономическая интеграция как фактор развития инновационного потенциала промышленного предприятия // В мире научных открытий. 2015. № 11.5 (71). С. 1873-1882.

3. Шаталова Т.Н., Чебыкина М.В., Косякова И.В., Жирнова Т.В. Контроллинг как инновационная система управления промышленным предприятием // В мире научных открытий. 2015. № 11.5 (71). С. 1882-1894.
4. Tatyana Nikolayevna Shatalova, Marina Vladimirovna Chebykina, Tatyana Viktorovna Zhirnova and Elena Yuryevna Bobkova. Controlling as a Tool for Implementation of the System for the Enterprise Resource Potential Management in its Capitalized Form// Controlling As A Tool For Implementation Of The System For The Enterprise Resource Potential Management In Its Capitalized Form // World Applied Sciences Journal. 2013. Т. 27. № 4. С. 444-447.
5. Shatalova T.N., Zhirnova T.V. System Of Industrial Enterprise Controlling: Problems And Prospects. Yelm, WA, USA: Science Book Publishing House, 2014.

## **ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОГРАММ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ И ДИВЕРСИФИКАЦИИ ПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ<sup>1</sup>**

**Чиркунова Е.К.<sup>2</sup>**

Самарский национальный исследовательский университет имени  
академика С.П. Королёва, г. Самара

**Ключевые слова:** диверсификация, программа инновационного развития,  
промышленный комплекс региона.

В условиях всемирной глобализации масштаб таких задач как модернизация и инновационное развитие всех отраслей экономики приобретает особую значимость. При этом эффективность функционирования инновационной системы страны в целом, её конкурентоспособность в значительной степени зависят от динамизации инновационных процессов на уровне конкретных регионов. Решающую роль в вопросе инновационного развития России играет эффективное использование инновационного потенциала регионов, что и обусловило его исследование с целью модернизации экономики конкретных регионов [1].

Разработка программ инновационного развития в госкомпаниях началась в 2011 году. По итогам первых пяти лет их реализации стало ясно, что система нуждается в совершенствовании: как в расширении требований к содержанию программ, так и в усилении контроля за их реализацией. В Самарской области действуют следующие государственные программы, направленные на инновационное развитие и диверсификацию промышленного комплекса [2]:

---

<sup>1</sup>Работа выполнена в рамках финансирования гранта: региональный конкурс «Волжские земли в истории и культуре России» 2016 – Самарская область. Тип проекта 16 – 12 –63004. Тема проекта: «Актуальные вопросы интеграции, диверсификации и модернизации регионального промышленного комплекса». Номер государственной регистрации НИОКР: АААА-А16-116041310109-7.

<sup>2</sup>Доцент кафедры Экономики инноваций, кандидат экономических наук.