

УДК 330.14

О.Е. ЧОРНАЯ, кандидат экономических наук, доцент  
Днепропетровского университета экономики и права имени Альфреда Нобеля

Г.А. ШИПИЦИНА, студентка  
Днепропетровского университета экономики и права имени Альфреда Нобеля

## ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ПОНЯТИЯ «КАПИТАЛ»

В статье исследован процесс возникновения и развития понятия «капитал». Рассмотрено влияние различных форм капитала на состав и структуру капитала субъектов хозяйствования. Проанализированы функции, особенности и необходимость управления капиталом предприятия на современном этапе развития рыночной экономики.

*Ключевые слова:* капитал, финансовые ресурсы, средства производства, предметы труда, управление.

### Постановка проблемы исследования.

На сегодняшний день основным заданием экономической науки в Украине является эффективное развитие предпринимательской деятельности. Главным фактором, влияющим на результат выполнения данного задания, становится создание благоприятных условий субъектам хозяйствования для осуществления операционной, финансовой и инвестиционной деятельности. Одним из основных направлений, оказывающих положительное влияние на экономику Украины посредством расширения сфер функционирования для субъектов хозяйствования, в рамках которых они могут осуществлять свою деятельность с максимальным уровнем дохода, прибыли и минимальными рисками, выступает эффективное управление капиталом предприятий. По сути, данный процесс подразумевает рациональное использование собственных средств предприятия, умение привлекать достаточное количество заемных средств, эффективное их использование для получения положительного результата от финансово-хозяйственной деятельности, а также для экономического роста и развития предприятия. Это объясняет актуальность данного вопроса, поскольку рыночная ориентация экономики любой страны не возможна без эффективного управления капиталом субъектов хозяй-

ствования, как основного фактора, обеспечивающего функционирование, как реального сектора экономики, так и финансового.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Вопросы теоретического обоснования понятия «капитал» исследовались многими учеными-экономистами как прошлого, так и современниками. Капитал как физический ресурс рассматривался в трудах К. Маркса, А. Смита, Д. Рикардо, Дж.С. Милля, Ж.Б. Сея и А. Маршалла. Ассоциирование капитала с процентом заметно в работах Дж. Кларка и Л. Вальраса. И. Фишер рассматривал данное понятие как дисконтированный поток дохода. Представление капитала с позиции денежных ресурсов отмечено в трудах Дж. Робинсон, Р. Дорнбуша, Б. Минца и М. Шварца. Экономисты-современники, такие как Д. Хайман, Э. Долон, П. Хейне и П. Самуэльсон, исследуя данное понятие, разграничивали физический, человеческий и денежный капитал.

**Цель работы.** Целью данной работы является исследование процесса формирования капитала субъектов хозяйствования и теоретических основ управления им.

Исходя из цели исследования, ставились следующие задачи:

— рассмотреть понятие «капитал» с момента его зарождения в экономике

и проследить этапы его развития в прошлом;

– выделить основные формы капитала прошлого и исследовать процесс их трансформации в те, которые присутствуют на современном этапе развития экономики;

– рассмотреть вклад в процесс исследования данного понятия различными экономистами прошлого и современниками;

– определить сущность, структуру и особенности капитала субъектов хозяйствования в условиях рыночной экономики;

– на основе проведенных исследований выделить современные функции капитала предприятия и его важность для предпринимательских структур.

#### **Изложение основного материала.**

Понятие «капитал» – одно из наиболее многогранных, принимающих различные виды и имеющих целый ряд классификационных признаков, понятий современной экономической теории. Однако изначально в переводе с немецкого «Kapital» трактовался как основное имущество или основная сумма денежных средств. Первым, кто еще в IV в. до н. э. коснулся данного понятия в своих учениях, был Аристотель, но рассматривал его лишь как средство накопления богатства, прибыли за счет ростовщического капитала.

Значительный вклад в исследование понятия «капитал» осуществил К. Маркс, опубликовав в 1867 г. научный труд под названием «Капитал», в котором описывается капиталистический подход к рассмотрению данного понятия [3]. В соответствии с этим «решающим условием распределения созданной стоимости и присвоения прибавочной стоимости оказывается не обладание личной свободой, не владение рабочей силой, а собственность на капитал. Благодаря этому условию процесс производства товаров становится капиталистическим, создается и воспроизводится основа для превращения денег в капитал» [1, с. 167].

В связи с переходом к рыночной экономике подходы, излагаемые

К. Марксом, были подвержены значительной критике. Прежде всего, под сомнение ставилось то, как К. Маркс трактовал понятие самого капитала. По его мнению, капиталом могла быть как стоимость, приносящая прибавочную стоимость, так и непосредственно отношения эксплуатации. Согласно утверждению В.Д. Камаева, такую трактовку понятия «капитал» нельзя считать абсолютно верной, поскольку «дополнительную стоимость, или прибыль, приносит не сама стоимость используемых ресурсов, а их использование», а капитал выражает не отношения эксплуатации, а «скорее отношения между экономическими агентами по поводу использования ресурсов для создания материальных благ и услуг» [2, с. 216]. Разумеется, не все ученые-экономисты придерживаются такой радикальной критики, считая «Капитал» К. Маркса произведением, отвечающим всем современным требованиям.

Следует отметить, что экономическая сущность капитала прямо зависит от рассматриваемой его науки. В связи с этим понятие капитала по-разному трактуется в политической экономике, финансах, финансовом менеджменте, бухгалтерском учете или даже в обычной жизни.

По мнению В.А. Медведева, Л.И. Абалкина и О.И. Ожерельева, «в обыденной жизни любые деньги нередко называют капиталом. В научном, политэкономическом смысле между деньгами как деньгами и деньгами как капиталом существует глубокое различие. Деньги становятся капиталом лишь тогда, когда пускаются в оборот для наживы, то есть для получения суммы большей, чем первоначально вложенная» [1, с. 161].

Развитие торговли, или товарного обращения, дало начало для появления и накопления первых форм капитала, определенных К. Марксом как торговый и ростовщический. Существенной разницей между ними выступает то, что первый формировался за счет торговли, которую вели купцы, а второй – за счет ссудных процентов. Однако главную роль в данных процессах играли имен-

но деньги, поскольку «...этот последний продукт товарного обращения есть первая форма появления капитала» [3, с. 157].

Тем не менее, данные формы капитала имели ряд недостатков, основным из которых являлось недостаточное количество денежных средств у потребителей для оплаты как самого товара, так и наценки на него. Как известно, купцы не участвовали непосредственно в процессе производства товаров, а лишь организовывали их обращение посредством торговли, то есть выполняли посредническую функцию между производителями и потребителями. Одновременно с торговым ростовщический капитал тоже практически не участвовал в производственном процессе, что объяснялось достаточно небольшими масштабами производства в те времена. Чтобы сделать производство товаров массовым, нужно многократно ускорить воспроизводственные процессы. Однако, по мнению В.А. Медведева, Л.И. Абалкина и О.И. Ожерельева, для значительного увеличения объемов производства, влияющих на скорость процессов воспроизводства, необходимо «...для владельца денег найти на рынке такой товар, который способен создавать новую стоимость, притом большую, чем он сам имеет. Единственным товаром такого вида может быть лишь рабочая сила, поскольку только она создает новую стоимость» [1, с. 162]. Таким образом, чтобы деньги стали капиталом, нужно пустить их в обращение, наняв рабочую силу для производства товаров, чья стоимость будет превышать стоимость самой рабочей силы.

Рассматривая факторы производства в процессе формирования и накопления капитала, следует упомянуть, что еще Ж.Б. Сей подразделял их на три составляющие: земля, труд и капитал. Однако, согласно мнению С.Ф. Покропивного и В.М. Колота, на современном этапе развития экономики этого не достаточно, поскольку «процветание стран с развитой рыночной экономикой обеспечивает умелая реализация их предпринимательского потенциала как четвертого фактора производства» [4, с. 6].

Процесс реализации предпринимательского потенциала, сводящийся к предпринимательской деятельности, очень четко отображен во всеобщей формуле капитала К. Маркса  $D - T - D'$ . В данной формуле показан полный цикл, который проходят деньги, превращаясь из всеобщего эквивалента стоимости, вкладываемого в процесс производства товаров, в капитал, путем продажи произведенных за счет наемного труда и задействованных средств производства товаров с учетом добавленной стоимости или наценки. Наценка или, как ее иначе называл К. Маркс, прибавочная стоимость хорошо видна из формулы К. Маркса  $D' = D + \Delta D$ , что означает сумму первоначально авансированных денежных средств и некоторого приращения или прибавочной стоимости. Из всеобщей формулы капитала следует, что сумма денежных средств, полученная в результате процесса производства ( $D'$ ), должна превышать сумму денежных средств, первоначально вложенных в данный процесс ( $D$ ), поскольку иначе производство товаров является бессмысленным процессом, т. к. производитель работает либо для покрытия своих расходов, либо его деятельность убыточна. В таком случае можно сказать, что «...капитал — это авансированная стоимость, которая в процессе своего движения приносит большую стоимость, самовозрастает» [5, с. 207].

Формирование капитала предпринимателем может происходить путем создания собственного капитала в процессе осуществления хозяйственной деятельности, привлечения заемного капитала, например в виде кредитов финансово-кредитных учреждений, отношений с экономическими агентами, например для приобретения средств производства, а также найма работников для осуществления производственной деятельности.

При понимании сущности капитала многие экономисты, такие как К. Маркс, А. Смит, Д. Рикардо, Дж.С. Милль, Ж.Б. Сей и А. Маршалл, принимали во внимание только физическую сторону данного понятия, совершенно не учитывая его существования

в денежной форме. Так, А. Смит ассоциировал капитал непосредственно с самими запасами для хозяйственных целей [7, с. 205]. Д. Рикардо отождествлял его с некоторой частью богатства, используемой в производстве [8, с. 9–10]. Дж.С. Миль проводил параллель с запасами продуктов прошлого, необходимых для производственного процесса [9, с. 148]. А. Маршалл трактовал капитал как необходимые не бесплатные средства производства, без которых таковое не может осуществляться [10, с. 234]. Для Ж.Б. Сея капитал являлся одним из трех факторов производства, приносящих доход.

Капитал в денежной форме «...ни как нельзя отождествлять со средствами производства и, который предназначен для приобретения факторов производства, обеспечения непрерывности движения капитала в сферах производства и обращения» [5, с. 208].

Взгляды экономистов-современников на понятие капитала различны по своей структуре. Так, Дж. Кларк и Л. Вальрас ассоциировали капитал с процентом. И. Фишер полагал, что капитал — это «дисконтированный поток дохода». Непосредственное отождествление капитала с денежными средствами характерно для Дж. Робинсон, Р. Дорнбуша, Б. Минца и М. Шварца. Д. Хайман, определяя капитал как «...ресурс длительного пользования, создаваемый с целью производства большего количества товаров и услуг» [11, с. 203], четко разграничивал физический и человеческий капитал. Похожих взглядов придерживались Э. Долон, П. Хейне и П. Самуэльсон.

На современном этапе понятие капитала может рассматриваться по трем различным направлениям: финансов, бухгалтерского учета и экономики в целом. С позиции финансов капитал предприятия неразрывно связан с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов субъектами хозяйствования. По нашему мнению, капитал — это финансовые ресурсы субъектов хозяйствования в материальной, нематериальной и денежной формах, предназначенные для получе-

ния дохода от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности. Финансовые ресурсы предприятия могут включать в себя:

1. Собственный капитал предприятия:
  - уставный или паевой капитал;
  - дополнительно вложенный и прочий дополнительный капитал;
  - резервный капитал;
  - нераспределенная прибыль;
  - специальные фонды и фонды целевого финансирования;
  - амортизационные отчисления;
  - финансирование капиталовложений;
  - доходы будущих периодов;
  - резервы будущих затрат и платежей.

2. Заемный капитал:

- долгосрочные кредиты банков;
- долгосрочные заемные средства;
- краткосрочные кредиты банков;
- краткосрочные заемные средства.

3. Привлеченный капитал:

- кредиторская задолженность за товары, работы, услуги, по полученным авансам, по расчетам с бюджетом, по расчетам с внебюджетными фондами, по страхованию, по оплате труда, с участниками, по внутренним расчетам;
- прочие привлеченные средства.

Бухгалтерский учет включает в себя рассмотрение капитала с позиции активов, как оборотных, так и необоротных средств субъектов хозяйствования на основе идей У. Патона, и пассивов, с точки зрения собственных и заемных источников средств предприятия на основе идей Г. Свиная.

С позиции экономики в целом, как науки, капитал представляет собой средства производства, использующиеся в производственно-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования.

**Выводы.** Проведенные исследования свидетельствуют о том, что сущность капитала предприятия хорошо проявляется в его особенностях, поскольку, прежде всего, капитал субъектов хозяйствования выполняет функции аккумуляции, распределения и использования финансовых ресурсов. Во-вторых, он представляет собой средства произ-

водства предприятия, без которых использование остальных факторов производства являлось бы малоэффективным. В-третьих, капитал предприятия выступает в виде источника удовлетворения потребностей субъектов хозяйствования как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде, в связи с чем служит одним из показателей эффективности работы предприятия. В-четвертых, величина капитала влияет на рыночную стоимость предприятия, зависящую от размера величины собственного капитала и определяющую величину источников заемных средств.

Очевидно, что без капитала не возможно ни создание предприятия, ни осуществление им финансово-хозяйственной деятельности. Соответственно, главная задача, стоящая перед любым субъектом хозяйствования, в виде получения доходов, прибыли от своей деятельности не будет достигнута.

#### Список использованной литературы

1. Политическая экономия: учебник для вузов / В.А. Медведев, Л.И. Абалкин, О.И. Ожерельев и др. – М.: Политиздат, 1988. – 735 с.

2. Экономическая теория: учебник для студентов вузов / науч. ред. и рук. авт. коллектива В.Д. Камаев. – 4-е изд. перераб. и доп. – М.: Гуманит. изд. центр ВЛАДОС, 1999. – 640 с.

3. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии. Т. 1. Кн. 1. Процесс производства капитала / К. Маркс. – М.: Политиздат, 1983. – 905 с.

4. Покропивний С.Ф. Підприємництво: стратегія, організація, ефектив-

ність: навч. посіб. / С.Ф. Покропивний, В.М. Колот. – К.: КНЕУ, 1998. – 352 с.

5. Основы экономической теории: политекономический аспект: учебник / Г.Н. Климко, В.П. Нестеренко, Л.О. Канищенко та ін. / за ред. Г.Н. Климка, В.Н. Нестеренка. – К.: Вища шк., 1994. – 559 с.

6. Селезнев В.В. Основы рыночной экономики Украины: Власть. Право. Предпринимательство. Финансы. Маркетинг. Менеджмент. Торговля. Реклама. Преступность: учеб. пос. / В.В. Селезнев. – К.: А.С.К., 1999. – 544 с.

7. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит. – М.: Соцэкиз, 1962. – 654 с.

8. Рикардо Д. Соч. Т.1 / Д. Рикардо. – М.: Политиздат, 1941. – 350 с.

9. Милль Дж.С. Основы политической экономии / Дж.С. Милль. – М.: Политиздат, 1989. – Т.1. – 786 с.

10. Маршалл А. Принципы политической экономии – Т.3. / А. Маршалл. – М.: Политиздат, 1984. – 507 с.

11. Хайман Д. Современная микроэкономика: анализ и применение. Т.2 / Д. Хайман. – М.: Прогресс, 1992. – 384 с.

12. Экономика: учебник / под ред. А.И. Архипова, А.Н. Нестеренко, А.К. Большакова. – М.: ПРОСПЕКТ, 1998. – 792 с.

13. Экономика: учебник / под ред. А.С. Булатова. – М.: Издательство БЕК, 1994. – 632 с.

14. Воробьев Ю.Н. Капитал предпринимательских структур в системе финансового менеджмента / Ю.Н. Воробьев. – Симферополь: Таврия, 2000. – 324 с.

У статті досліджено процес виникнення та розвитку поняття «капітал». Розглянуто вплив різних форм капіталу на склад та структуру капіталу суб'єктів господарювання. Проаналізовано функції, особливості та необхідність управління капіталом підприємства на сучасному етапі розвитку ринкової економіки.

**Ключові слова:** *капітал, фінансові ресурси, засоби виробництва, предмети праці, управління.*

There is researched in the article the genesis of the conception of «capital», considered the influence of different forms of capital on composition and structure of capital of business entities, analyzed the functions, features and the need of capital management at the present stage of development of market economy.

**Key words:** *capital, financial resources, means of production, the objects of labor, management.*

*Надійшло до редакції 12.01.2011*