

Казахский Национальный Университет им. аль-Фараби

Мадина Тулегенова

ISBN 978-601-7506-04-9

Формирование капитала в странах развивающегося рынка

Учебное пособие

BOOK PLUS

Алматы

2014

ISBN 978-601-7506-04-9

Аннотация

Тема капитала вечна, но научное толкование ее сущности изменялось в зависимости от политэкономического обустройства государства. Методы разрешения внутренних противоречий капитала в разные времена зависели от идеологической направленности государственной политики. Между тем, капитал является главным механизмом, связующим мировую экономику.

Учебное пособие разработано в целях возрождения подлинно научной теории капитала (преданной забвению в советские времена) в связи с радикальными изменениями в социально-экономической среде стран постсоветского пространства, а также влиянием глобальных финансовых потоков на мировое экономическое развитие.

Автором рассмотрены теоретико-методологические и практические проблемы капитала в контексте расширения инновационных возможностей казахстанской экономики, его демографического развития, а также усиления роли капитала в международной экономической интеграции страны.

Книга рекомендуется для исследователей экономических явлений, преподавателей, магистрантов и докторантов.

СОДЕРЖАНИЕ
ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ВВЕДЕНИЕ

**1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КАПИТАЛА И СОВРЕМЕННЫЕ
МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ**

- 1.1 Историческая роль капитала в эволюции экономических систем
- 1.2 Новое в методологии исследования и преподавании теории капитала
- 1.3 Диалектика изменения материальной структуры капитала.
Генерирующая роль человеческого капитала
- 1.4 Новые продвинутое формы реализации интегрирующей природы
капитала

**2 ИСХОДНЫЕ УСЛОВИЯ ФОРМИРОВАНИЯ КАПИТАЛА В
СТРАНАХ РАЗВИВАЮЩЕГОСЯ РЫНКА**

- 2.1 Особенности модели рыночного развития стран постсоветского
пространства
- 2.2 Своеобразие процесса становления капитала и его функциональных
форм
- 2.3 Влияние финансового капитала на модернизацию экономики и развитие
корпоративных отношений

3 КАПИТАЛ В УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ

- 3.1 Теории и факторы устойчивого экономического развития
- 3.2. Проблемы и перспективы инновационного развития Казахстана

3.3 Кризис как фаза экономического развития

4 ФИНАНСОВОЕ РАЗВИТИЕ: ФАКТОРЫ И ПРОТИВОРЕЧИЯ

- 3.1 Накопление национального капитала
- 3.2 Финансовое развитие и капитализация сбережений
- 3.3 Расширение инновационных возможностей экономики

5 МЕЖДУНАРОДНЫЙ КАПИТАЛ И ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

- 5.1 Международные потоки капитала а. Внешний долг
- 5.2 Транснациональный капитал в экономике новых рыночных государств
- 5.3 Международная инвестиционная позиция Казахстана. Внешний долг страны.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

КАПИТАЛ как стоимость – возрастающая стоимость.

КАПИТАЛ как отношение – общественное отношение между заинтересованными группами по поводу увеличения производительности капитала

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ – повышение благополучия населения за счет воспроизводимых ресурсов в долгосрочном периоде.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ - сбалансированное развитие экономических, социальных и экологических параметров в долгосрочном периоде.

ПРОМЫШЛЕННЫЙ КАПИТАЛ - форма капитала, возрастающая в реальном секторе экономики, в результате производства прибавочного продукта. Функция – производство и увеличение стоимости.

БАНКОВСКИЙ КАПИТАЛ – обособившаяся форма промышленного капитала, возрастающая в сфере обращения. Функция – создание условий для производства и увеличения стоимости товаров и услуг.

ТОРГОВЫЙ КАПИТАЛ – обособившаяся форма промышленного капитала, возрастающая в сфере обращения. Функция торгового капитала - реализация созданной стоимости.

СПЕКУЛЯТИВНЫЙ (фиктивный) КАПИТАЛ - денежный капитал, возрастающий в результате операций купли-продажи финансовых инструментов

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ - капитализированная стоимость рабочей силы, позволяющая человеку в процессе производства создавать стоимость

большую, чем стоимость его рабочей силы (номинальной заработной платы).

РАБОЧАЯ СИЛА - совокупность физиологических, духовных, интеллектуальных и социальных способностей человека, используемых им для производства и увеличения стоимости.

ОРГАНИЧЕСКОЕ СТРОЕНИЕ КАПИТАЛА - отношение стоимости производственных структур капитала к стоимости человеческого капитала.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КАПИТАЛ - капитал, направленный на экономический рост и развитие.

ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ как экономическая категория – это отношение, интегрирующее интересы и координирующее усилия и экономическое поведение всех групп, заинтересованных в повышении производительности функционирующего капитала.

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ ГРУППЫ - собственники всех форм капитала (капиталов промышленного и торгового, капитала финансово-банковских структур), собственники рабочей силы и государство.

ФИНАНСОВОЕ РАЗВИТИЕ - увеличение предложения финансовых ресурсов при снижении их цены.

ИНВЕСТИЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ - расширение возможностей привлечения инвестиций с целью достижения устойчивого экономического развития.

ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ – экономический рост на основе новаторских технологий в сфере производства товаров и услуг, повышающих качество жизни.

ЭКОЛОГИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ - базирование экономического роста на новых, экологически чистых технологиях, реализацию соответствующих инновационных программ, изменение моделей общественного и личного потребления, основанных на повышении экологической грамотности всех субъектов экономики

ВЫВОЗ ТОВАРОВ - реализация в зарубежных государствах стоимости, созданной в национальной экономике.

ВЫВОЗ КАПИТАЛА - производство и увеличение стоимости в экономике зарубежных государств.

ВАЛОВЫЙ ВНЕШНИЙ ДОЛГ – сумма обязательств страны перед иностранными кредиторами, накопленные на текущую дату по основному долгу, процентным выплатам и суммам по обслуживанию кредита.

АБСОЛЮТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВНЕШНЕГО ДОЛГА – абсолютная сумма внешнего долга на текущую дату.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВНЕШНЕГО ДОЛГА – отношение внешнего долга к ВВП.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЗИЦИЯ - баланс капитала и инвестиций из страны и в страну по типам инвестиций и видам капитала.

ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ -форма слияния финансовых капиталов разных государств, капитал международных финансово-промышленных организаций.

Введение

На пороге XXI века на лидирующие позиции по темпам экономического развития и масштабам проникновения на мировые рынки начинают претендовать страны не западного мира.

Экономической силой, продвигающей эти страны по траектории экономического развития, стал капитал, ранее дислоцировавшийся из развитых стран Запада и втянувший их в свой мировой кругооборот.

В результате трансформирующего воздействия международного капитала на систему экономических отношений, развитие этих стран постепенно приходило в соответствие с его требованиями.

Президент страны Н.А. Назарбаев в статье «Ключи от кризиса» на вопрос: что лежит в основе мирового развития? дает однозначный ответ- это мировой капитал как ядро и мотор развития, мировой капитал как воспроизводящееся мировое богатство.

Влияние капитала на экономическое развитие всех стран мира усиливается в условиях глобализации, позволяющей интегрировать и координировать усилия государства в целях повышения экономической мощи и создания благоприятных условий для жизни населения.

Примером тому является Евросоюз, объединивший экономическое, социальное и политическое развитие ведущих стран Европы.

Процесс единения развивался поэтапно более чем полвека, начиная со второй половины XX века. Так, в 1948 году была создана первая организация,

интегрировавшая большую часть европейских государств: Организация европейского экономического сотрудничества. В 2000 году была введена единая национальная валюта, создан единый центральный банк, сформировано единое правительство, а в 2009 году был избран единый президент Евросоюза и ратифицирована единая Европейская Конституция.

В цели и содержании интеграционных процессов на Европейском пространстве прослеживается централизация производства, капитала и институтов цивилизованного развития с целью повышения производительности капитала, повышения качества жизни европейцев, развития демократии во всем европейском пространстве.

Евросоюз – пример единения стран единого пространства со сравнимыми макроэкономическими показателями, с одной религией, но с различиями в традициях. Экономической основой единения, на наш взгляд, является капитал. В этом обстоятельстве проявляется интегрирующая природа капитала, его стремление находить новые методы и формы повышения его производительности. Исторически первые методы отличались жесткостью, а гибкость и демократичность в движении капитала приходили со временем, сопровождавшимся разрешением противоречий, преодолением внутреннего антагонизма.

Известно, что капитал в целях поиска более выгодных условий увеличения его стоимости проникал поначалу в свои колонии, проецируя в них капиталистические отношения страны в самой жесткой форме, что и вызвало антиколониальное движение в мире.

Распад колониальной системы не ограничил потоки капитала в эти страны, более того, ограничение политического господства, компенсировались расширением масштабов экономического проникновения и разработкой разнообразных схем и механизмов укрепления позиций капитала в этих странах.

Потребности капитала в самовозрастании не могли не втянуть в его кругооборот и экономику страны бывшего Советского Союза, занимавших шестую часть планеты. Так называемый «железный занавес», сдерживавший экспортно-импортные потоки мирового капитала, был снят в связи с переходом их к модели открытой экономики.

Однако цели и содержание этих отношений связаны с несколько иными интересами и способны породить противостояние со стороны развивающихся стран, которые опасаются, что капитал усиливает социально-экономическое неравенство, создает технологии, угрожающие экологии и безопасности жизни. Действительно, без разработки новаторских государственных стратегий капитал может стать источником социальных конфликтов, а не двигателем прогресса,

Эти опасения особо актуальны для стран, проживших более 70 лет под давлением административно-командных инструментов развития и воспитанных на идеологии неприятия капитала, представления его как орудия эксплуатации, источника неравенства и конфликтов.

Важным направлением активной адаптации казахстанской экономики к требованиям современного мирового рынка является формирование капитала как экономической основы национальной экономики, способной повышать конкурентоспособность страны и нации.

Капитал пережил исторически последовательные формы своего развития от промышленного, банковского и торгового к финансовому капиталу, который стал продуктом развития капиталистического способа производства в к. XIX века.

Изобретения электричества, новых технологий в металлургии требовали более крупного капитала, интеграции его функциональных форм. В экономической теории эти изменения нашли воплощение в категориях монополистический капитал, финансовый капитал.

Первые десятилетия экономических преобразований в странах, сбросивших давление командно-административной системы управления, стало началом нового политэкономического обустройства в векторе мирового развития.

Радикальные и в целом последовательные рыночные преобразования в Республике Казахстан, как и во многих странах постсоветского пространства, позволили создать государство с динамично развивающейся рыночной экономикой, достичь стабильного роста ВВП, приемлемого уровня инфляции и относительной устойчивости обменного курса. Подтверждение тому относительно мягкое влияние глобального экономического кризиса на казахстанскую экономику.

Утверждение рыночной экономики в Казахстане означает, прежде всего, то, что системообразующим отношением стал капитал, а его доминирующей формой развития - финансовый капитал.

Реальным основанием для такого утверждения является исторический опыт становления и развития финансового капитала в развитых странах, объемы которого в настоящее время в несколько раз превышают показатель валового внутреннего продукта.

Более того капитал транснациональных компаний, втянув в свой кругооборот другие страны, включая и страны постсоветского экономического пространства, стал первым и основным инструментом дислокации подлинно рыночных отношений из развитых государств, привнося в них определенные общемировые стандарты экономического поведения. При этом своеобразие условий общественного бытия этих стран модифицирует систему рыночных отношений, в том числе, связанных с воспроизводством капитала, применительно к национальным особенностям.

В процессе рыночной трансформации в странах постсоветской экономики решались, правда, с разной степенью активности, аналогичные задачи: разгосударствление и приватизация собственности, введение национальной валюты, формирование конкурентной среды, создание ресурсных рынков, либерализация внешнеэкономической деятельности и т.д. Решение этих задач

было сопряжено с определенными трудностями, такими как: отсутствие опыта принятия самостоятельных решений, синдром технологической и финансовой зависимости, недостаточность знаний рыночных законов и категорий. В помощь были приглашены консультанты международных финансовых организаций. Однако и они не имели опыта рыночных преобразований административно-плановой экономической системы. Зачастую недостаточно обдуманное принятие малообоснованных рекомендаций иностранных консультантов приводило к экономическим ошибкам и просчетам. Так, например, оценка приватизируемых объектов казахстанской экономики осуществлялась исходя из стоимости имущества (запаса), тогда как в мировой практике стоимость компаний оценивается по стоимости капитала, по его способности возрастания. В результате многие объекты, в том числе и базовые, были проданы по необоснованно низким ценам.

В модели реформирования первого десятилетия не нашли должного места методы и инструменты формирования национального капитала как экономической основы обеспечения единства и пропорциональности финансового и реального секторов экономики; необходимости создания интегрированных структур по экономическому, отраслевому, региональному и межгосударственному признакам. Причина тому - недостаточное понимание различий и диалектической зависимости промышленного и банковского капиталов, генерирующей роли сбалансированности развития структурных звеньев национального капитала.

В результате сложившихся диспропорций реальный сектор экономики в настоящее время не абсорбирует накопленные в экономике сбережения, что чревато всплеском инфляции спроса без конструктивной «реакции» предложения. Слабым звеном национальной экономики является дезинтеграция финансового и реального секторов экономики, отсутствие институциональных условий для свободного перелива капитала.

Банковские кредиты предоставляются на чрезмерно жестких условиях, что побуждает крупных отечественных промышленников обращаться за заемными ресурсами и консультациями к иностранным банкам, а предпринимателей среднего и малого звена – привлекать кредиты лишь в крайнем случае. Банки не стремятся оказывать своим клиентам консалтинговые услуги в реструктуризации с целью повышения их кредитоспособности. Они в большей мере работают над поиском прибыльных проектов, тогда как их интересы зависят от экономической эффективности заемщиков.

Заемщики, в свою очередь, не всегда соблюдают целевое и эффективное использование кредитов, что обуславливает невыполнение обязательств по возврату кредитов и процентов за кредит.

Это означает, что в национальной экономике не достигнута сбалансированность интересов банков и предприятий, не развиты корпоративные отношения в экономике в целом.

Следует учитывать, что решение задач, поставленных Стратегией развития «Казахстан - 2030», повышение конкурентоспособности страны до уровня 50 развитых стран, реализация Программы инновационно-индустриального развития требуют преобразования накопленных сбережений в инновации. Для этого необходимы инструменты свободного перелива капитала в перспективные отрасли, обеспечивающие экономическую защищенность инвестиций.

Важно и то, что ориентация Казахстана на развитие модели открытой экономики предполагает участие на мировых рынках финансового капитала и в этом направлении накапливается опыт крупных отечественных банков и компаний, ставших субъектами операций финансового капитала. К сожалению, не во всех случаях эти действия дают ожидаемый эффект.

Первые проекты по привлечению иностранного капитала как показывала практика, не во всех случаях сопрягались с национальными интересами. К примеру, капитализация транснациональных корпораций (ТНК) в значительной мере осуществляется за счет покупки собственных акций, что не соответствует обязательствам иностранных инвесторов перед Казахстаном в модернизации строения капитала национальных предприятий. Противоречат интересам национальной экономики такие действия транснациональных компаний, как привлечение кредитов материнских компаний без отражения этих потоков в финансовой отчетности, что привело к росту неконтролируемого валового внешнего долга Казахстана, усугубившего кризис ликвидности и снизившего международный кредитный рейтинг страны.

Особой чертой финансового капитала является высокая чувствительность к изменениям внутренней и внешней среды, его инструменты (акции) очень мобильны и способны быстро перемещаться в более благоприятную среду, что обуславливает возможность нанесения ущерба национальной экономике в виде утечки капитала, «размывания» собственности и даже потери контроля над собственностью (например, операции с акциями казахстанского банка Туран-Алем).

Есть еще одна особенность финансового капитала, отличающая его от родоначальных форм, - наличие в его структуре фиктивного капитала, наслаивающегося в сфере обращения и позволяющего «раздувать» объемы капитала. Чрезмерное увеличение части фиктивного капитала чревато возникновением «эффекта перевернутой пирамиды» и способно нарушить экономическое равновесие. Именно это свойство капитала породило предпосылки глобального финансового кризиса начала XXI века.

Таким образом, финансовый капитал, инструменты его движения при разумном их использовании способны мобилизовать ресурсы и рационально использовать в целях модернизации и диверсификации экономики, проводить мониторинг состояния национальной и мировой экономики, адекватно реагировать на конъюнктурные изменения мирового рынка.

Необходимо учитывать, что движение финансового капитала требует особого контроля и регулирования со стороны всех заинтересованных групп: компаний, банков, государства.

Вышеназванные проблемы определяют социально-экономическую значимость финансового капитала в устойчивом развитии национальной экономики и обуславливают необходимость теоретического осмысления закономерностей, проблем и перспектив его развития.

В этой связи возрастает необходимость глубокого изучения системы отношений, возникающих по поводу воспроизводства капитала, его влияния на экономическое развитие отдельного государства и роли в развитии международных интеграционных процессов.

В данном учебном пособии финансовый капитал представлен как продвинутая форма экономических отношений, в наибольшей мере выражающая интегрирующую сущность капитала и способная координировать усилия и мотивы поведения всех групп, заинтересованных в накоплении капитала.

Рассмотрены основные детерминанты, приводящие к формированию финансового капитала, выявлены специфические связи и системообразующие отношения, выражающие сущность финансового капитала, показаны различия в моделях становления финансового капитала в странах с разным уровнем развития, предложены механизмы, позволяющие активизировать финансовый рынок, а также рассмотрены закономерности международного движения капитала.

Также более углубленно исследованы проблемы взаимосвязи капитала и экономического развития стран трансформации. Теоретико-методологические вопросы, рассмотренные в ранее изданном учебном пособии «Финансовый капитал и интегрированные структуры», дополнены материалами, полученными в результате системных исследований проблем финансового, демографического и социального развития Казахстана.

Одна из установочных целей данного учебного пособия видится в том, что в экономической природе капитала особо подчеркивается его интегрирующая сторона, тогда как идеологический подход в условиях административно-командной системе к сущности капитала выделял его внутренние антагонистические противоречия. Автор учебного пособия рассматривает противоречия капитала как объективные предпосылки для поиска новых форм экономических, социальных и организационных отношений, способных стимулировать интерес всех участников воспроизводства капитала.

Структура учебного пособия представлена в пяти разделах. В первом - рассматриваются теоретические проблемы капитала в контексте нарастающей глобализации, во втором – закономерности становления и развития капитала и его продвинутых форм в странах постсоветской экономики, в частности в Казахстане, в третьем – теории экономического развития и роль капитала в

социально-экономическом развитии Казахстана, в четвертом - этапы финансового развития казахстанской экономики, одной из фаз которого в начале XXI века стал глобальный финансовый кризис, в пятом – рассматриваются социально-экономические проблемы транснационального капитала, позиции которого укрепляются в условиях глобализации.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КАПИТАЛА И СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ

1. 1 Историческая роль теории капитала в эволюции экономических систем

Глобальный экономический кризис, охвативший в начале XXI века почти все страны мира, свидетельствует о действенности капитала, о его мощи и способности проникать во все сферы деятельности человека.

Это означает, что одним из важнейших проявлений глобализации является расширение масштабов и ускорение процесса втягивания в кругооборот мирового капитала экономики разных государств, с разным уровнем развития, традициями. Современной формой движения мирового капитала стал финансовый капитал.

За исторически короткий срок, в последней трети XX века, в кругооборот международного капитала были втянуты огромные территории и сферы человеческой деятельности. Резко выросли международный товарооборот и движение финансового капитала между странами.

Вместе с тем капитал усилил социально-экономическое неравенство, создал технологии, угрожающие экологии и безопасности жизни. Действительно, без разработки новаторских государственных стратегий капитал может стать источником социальных конфликтов, а не двигателем прогресса.

Проблема особо актуальна для стран, проживших более 70 лет под давлением административно-командных инструментов развития и воспитанных на идеологии неприятия капитала, представления его как орудия эксплуатации, источника неравенства и конфликтов.

Распад социалистической системы свидетельствует о новом этапе глобализации экономических отношений и подтверждает то, что ни одно государство мира не в состоянии эффективно развиваться, не адаптируясь к требованиям нового качества производительных сил и потребностям капитала в возрастании.

Важным направлением активной адаптации казахстанской экономики к требованиям современного мирового рынка является формирование финансового капитала как одной из форм накопления национального капитала, что позволит создать динамично развивающуюся экономику и органично встраиваться в мировые хозяйственные связи.

В данном разделе учебного пособия финансовый капитал представлен как наиболее продвинутая форма отношений, в наибольшей мере выражающая интегрирующую сущность капитала и способная координировать усилия и мотивы поведения всех групп, заинтересованных в накоплении капитала.

В недавнем прошлом представление о рыночной экономике ассоциировалось с экономикой западных стран, ее элементами, категориями и законами. При этом одной из главных категорий, характеризующих экономику развитых стран, считался капитал.

Западная экономическая теория богата исследованиями этой категории, а также законов, регулирующих развитие национальной и мировой экономики с позиций потребностей капитала в самовозрастании.

Что касается советской экономической науки, то исследователи обращались к капиталу лишь в связи с потребностями партийной идеологии. Так, труд основоположника пролетарской политической экономии К. Маркса «Капитал» изучался в качестве теоретической основы капиталистической экономической системы с целью обоснования не перспективности и несостоятельности капиталистического строя и неизбежности пролетарской революции.

Между тем в трудах классика дана системная, логически стройная научная концепция капиталистического способа производства как материальной основы рыночной экономики. Реальность такова, что именно этот способ производства оказался наиболее эффективным в реализации требований рынка. Человечество не выработало иного, более рационального способа производства, создающего материальное богатство как основу социально-экономического прогресса.

Теория капитала, изложенная основоположниками пролетарской политической экономии, в том числе и К. Марксом, могла бы быть использована наряду с трудами других, ставших популярными, авторов классической, неоклассической и либеральной теории рынка. По существу «Капитал» К. Маркса является продолжением теории его предшественников,

исследовавших капитал в системе категорий и законов рынка. Отличительным в марксистском подходе является критика капиталистических отношений и обоснование их исторической не перспективности. История показала несостоятельность и неправомерность отдельных теоретических положений классика. Теория Маркса в научном сообществе была в определенной мере дискредитирована.

Однако следует отметить, что закономерности процесса производства и обращения капитала, выявленные и исследованные Марксом, в разной интерпретации легли в основу многих неоклассических теорий.

Растет интерес исследователей постсоветского экономического пространства к теории классика. В его методологии многие исследователи пытаются найти пути разрешения возникающих проблем в процессе рыночной трансформации и создании национального капитала, стремятся развить теорию классика применительно к новой реальности.

В современной отечественной экономической науке накоплен достаточно богатый научный материал по рыночному реформированию, анализу итогов первого десятилетия экономических и политических преобразований.

Теперь эти исследования должны стать базой для разработки новых парадигм устойчивого экономического и социального развития, исследования законов и категорий, рождающихся в настоящей действительности.

Одной из таких категорий является финансовый капитал, сущность которого проявляется по мере укрепления рыночных отношений в странах постсоветского пространства. Реализация созидательного потенциала капитала требует от общества создания институциональной базы, адекватной требованиям сбалансированного и устойчивого развития этих стран в условиях глобализации.

Для понимания сущности капитала в целом как основной клеточки современной рыночной экономики необходимо осознать эволюцию теории капитала, проследить траекторию экономических процессов, обусловивших возникновение финансового капитала в ныне развитых странах с тем, чтобы проецировать закономерности этих процессов на систему экономических отношений в странах рыночной трансформации.

Истоки теории капитала связаны с исследованиями природы богатства народов, причин возрастания доходов производителей. Понятие «капитал» во всех исследованиях неразрывно связано с понятием «доход». Капитал рассматривается как форма продукта, как фактор производства. Однако объяснение природы капитала и источников дохода на капитал в разных исследовательских школах имеет существенные различия.

Так, Кенэ, представитель школы физиократов, понимал под капиталом, часть продукта, созданного ежегодным трудом сельскохозяйственных фермеров и ремесленников, и назвал ее «землевладельческим авансом», который не исчезал в потреблении, а использовался в следующем году для расширенного

воспроизводства продукта сельского хозяйства. В соответствии с теорией физиократов, прибавочный продукт может создаваться лишь в сельском хозяйстве и форму капитала обретает только сельскохозяйственный продукт. Как логическое следствие этого теоретического представления ими считалось, что другие отрасли хозяйства и занятое в них население являются бесплодными.

Ближе к сущности капитала как фактора производства подходит классик-исследователь причин богатства народов А. Смит. По его определению, капитал - это та часть запасов работника, «...от которой он ожидает получить доход», и капитал может приносить доход «только путем... обращения или последовательных обменов». Сведение механизма приращения капитала к обмену соответствует реалиям того времени и сложилось под влиянием активного роста доходов именно в сфере торговли и ростовщичества, однако не раскрывает полной природы капитала.

А. Смит, исследуя историю развития хозяйства различных народов, выявляет причины богатства народов, усматривая их не только в увеличении золота, как утверждали меркантилисты, а в наличии и росте производства товаров. Источник богатства Смит видел в росте производительной силы не только земледельцев, как утверждали физиократы, а всех производителей материальных благ. Важнейшим фактором экономического прогресса он считал разделение труда; учение о разделении труда стало основой его теории стоимости, учения о классах. Экономический мир рассматривался им как мастерская, созданная разделением труда. Именно разделение труда и является, по Смицу, важнейшей причиной увеличения производительности труда.

Определенный вклад в теорию капитала внес В. Петти, отмечая особую стоимость земли: «... богатство или скудость земли, или ее стоимость, определяется отношением той большей или меньшей части приносимого ею дохода, которая платится за пользование ее, к тому простому труду, который нужно было затратить для того, чтобы она приносила этот доход».

Более продвинутым можно считать научное видение Д. Рикардо, представлявшего капитал как форму продукта труда и фактор производства: «... часть богатства страны, которая употребляется в производстве и состоит из пищи, одежды, инструментов, сырых материалов, машин и пр., необходимых, чтобы привести в движение труд».

Несмотря на то, что в этом определении стираются различия между потребительскими и инвестиционными продуктами труда, все же проглядывается выделение фактора труда, способного в процессе производства превратить часть перечисленных продуктов в капитал.

Видение природы капитала во всех продуктах труда (потребительских и инвестиционных) вполне объяснимо характером экономической среды, которая сложилась в начале XIII века.

В те времена объектом наблюдения исследователей были земледелие и ремесло, а непосредственными производителями прибавочного продукта были

сами владельцы средств производства. Фермеры и ремесленники, жертвуя текущим потреблением и создавая запасы, имели возможность увеличивать прибавочный продукт в будущем.

Однако, как известно, ресурсы индивидуального человеческого труда ограничены и соответственно ограничены возможности капитала в самовозрастании.

Наиболее системным по содержанию и логичным по структуре представляется исследование, изложенное К. Марксом в «Капитале».

Как отмечает В. Леонтьев, лауреат Нобелевской премии в области экономики: «Если, перед тем как пытаться дать какое-либо объяснение экономического развития, некто захочет узнать, что в действительности представляют собой прибыль, заработная плата, капиталистическое предприятие, он может получить в трех томах «Капитала» более реалистическую и качественную информацию из первоисточника, чем та, которую он мог бы найти в десяти последовательных выпусках «Ценов США», в дюжине учебников по современной экономике и даже осмелюсь сказать, в собрании сочинений Торстена Веблена».

Следует отметить, что отличительной чертой исследования капитала, проведенного Марксом, был ярко выраженный классовый подход, антагонистический характер отношений между собственником капитала и наемными рабочими. Этим классик обосновывает историческую обреченность способа производства, основанного на капитале. История доказала несостоятельность этой позиции, учение в определенной мере было дискредитировано.

На самом деле классическое исследование капитала является попыткой найти пути решения противоречий общественного строя, сдерживавших и тормозивших развитие производительных сил. Наиболее острыми в тот период были противоречия между трудом и капиталом, которые с позиций сегодняшнего дня можно расценивать как «болезни роста», как естественную реакцию наемного труда на массированное наступление капитала, объяснить жадной накопления капитала за счет присвоения прибавочного и части необходимого труда.

В тот период трудно было представить, что капитал, утвердившись, ради собственного накопления будет создавать экономические и социальные условия для более производительного труда. Маркс не мог предвидеть, что противоречия утратят антагонистичный характер и не будут столь уничтожительны.

Не имеет смысла игнорировать марксовскую теорию обобществления процесса производства, отражающую процесс восхождения от простой кооперации к мануфактуре, машинной кооперации, монополиям, национальным и межнациональным корпорациям.

Не менее важна позиция Маркса объясняющая, что в противостоянии к рабочему классу собственники капитала едины между собой: их объединяет интерес увеличения прибыли на капитал.

Следовательно, в теории классика есть толкование интегрирующей природы капитала, однако она ограничена проявлением в сфере процесса производства и не распространяется на сферу распределения добавленной стоимости.

Это объясняется реальной действительностью того исторического периода, когда производительность капитала была низка, прибыль возрастала за счет изнурительного труда рабочего, за счет присвоения части необходимого продукта. Здесь пока не было места интеграции интересов.

Методологическим ключом к пониманию сущности капитала является различие капитала как формы организации процесса производства и капитала как формы распределения и присвоения вновь созданной стоимости.

Чтобы выявить специфическую природу капитала, по-видимому, важно проследить историю и логику экономического развития человечества, диалектику форм организации производства и форм частной собственности на средства производства и рабочую силу.

История жизнедеятельности человека - это логически последовательный путь его продвижения от индивида, инстинктивно присваивающего готовый продукт природы, полностью зависящего от ее законов, до высокосоциального социума, создающего жизненные блага в изобилии.

Исторически первоначальным был райский период жизни человека, когда он жил, присваивая и потребляя готовый продукт природы. Затем человек изобрел огонь и уже мог перерабатывать готовый продукт природы. Человек, преодолевая пределы инстинкта, становится сознательным существом. Умственные и физические способности человека развиваются по мере включения человека в процесс труда. Развитие способностей человека вкуче с природно-климатическими условиями его проживания порождают общественное разделение труда.

Следующим этапом в жизни человека стал период производства продукта и переработки природных ресурсов: человек создает орудия труда, выращивает скот, обрабатывает шкуры зверей, строит примитивные жилища и т.п. Постепенно общество приходит к периоду, когда в хозяйстве появляется избыток создаваемого продукта. Начинается обмен, поначалу натуральный, затем товарный.

Расширение рамок товарного обмена за пределы общины, региона, государства порождают необходимость появления особого товара, обладающего способностью ликвидности. Появляются деньги: в форме натурального продукта, золотых и серебряных монет, бумажные. Появление денег уже в форме драгоценных монет представляет собой революционный переворот, сродни появлению огня.

Меняется сознание человека, он стремится произвести больше продукта, затрачивая меньше ресурсов, ограничивает личное потребление, стараясь обменять продукт на деньги. Деньги, помимо средства обмена, выполняют функцию средства накопления. Постепенно у человека появляется стремление накапливать деньги, преумножая их не путем изъятия их из обращения, а путем их непрерывного обращения. Человек научился и этому: он покупает и продает товары, извлекая выгоду; дает деньги взаем, получая вознаграждение в виде процентов; покупает недвижимость и сдает ее в аренду.

Так появляются торговцы, ростовщики, арендаторы - люди, делающие деньги. Эти деньги «крутятся» в сфере обращения, возрастая в руках их владельцев за счет присвоения части доходов другой половины общества. Однако возможности денег приумножаться в сфере обращения все-таки ограничены: деньги «варятся в собственном соку».

Появляется потребность приумножать деньги в безграничных масштабах. И условия для этого в определенной мере создают ростовщики и арендаторы: необходимость возвращать заимствованные деньги или платить арендную плату вынуждает заемщика и арендатора использовать заимствованный ресурс так, чтобы получить выгоду и рассчитаться по долгам. Таким образом, мотивация порождает новое отношение к производству: создавать и присваивать прибавочный продукт. Зарождаются кооперация и мануфактура как предыстория превращения денег в капитал, логическим продолжением которой стала машинная кооперация - материальная основа индустриальной экономической системы.

Именно кооперация, а затем мануфактура стали первыми формами организации производства, в которых специализация наемного труда и средств труда в сочетании с кооперацией позволяли достигать эффекта общественной производительной силы и роста производительности индивидуального труда. Промышленная революция в начале XIX века, ставшая продуктом развития капиталистической кооперации и мануфактуры, вызвала процесс распада низкопроизводительной доиндустриальной экономической системы в лице феодально-помещичьих хозяйств.

Однако реализация интересов нового зарождающегося класса промышленных собственников наталкивалась на консерватизм пока правящего класса лендлордов, на ограниченность условий превращения первоначально накопленных денег в капитал.

Производство капитала предполагает внесение нового элемента в отношения частной собственности: наемный рабочий должен быть лишен земли и других средств выживания. «Свободное» рабочее население становится для промышленников источником «выжимания» прибыли.

По определению основоположников классической политической экономии, «... экономическая структура капиталистического общества выросла из

экономической структуры феодального общества. Разложение последнего освободило элементы первого».

Необходимо было ускорить процесс создания этих элементов производства капитала: собственников средств производства и собственников рабочей силы, экономическое положение которых вынуждает продавать свою рабочую силу.

Превращение рабочей силы в товар рассматривается обществоведами как социальная революция, в корне изменившая характер отношений между наемным рабочим и работодателем.

История свидетельствует о том, что капитал возникает лишь там и тогда, где и когда владелец средств производства и жизненных средств находит на рынке свободного носителя рабочей силы: свободного от средств производства и от жизненных благ. Эта двойная свобода принуждает рабочего продавать свою рабочую силу при любых требованиях, предъявляемых работодателем.

Именно возможность продавать и покупать рабочую силу как товар стала главным мотивом и для рабочего и для работодателя в поисках эффективных факторов роста производительной силы труда: рабочий развивает свои способности, а капиталист инвестирует развитие способностей рабочего ради повышения производительной силы его труда и увеличения создаваемой им стоимости.

Исторический процесс формирования необходимых элементов капиталистической системы - собственников средств производства и собственников рабочей силы в экономической теории назван первоначальным накоплением капитала, предысторией капитала.

Методы первоначального накопления капитала в сущности почти одинаковы для всех стран, переживших переход к капиталистическим отношениям, являющимся экономической основой рыночной экономики.

Для первоначального накопления капитала характерно насильственное лишение непосредственных производителей принадлежавшего им имущества и земель, т.к. капиталистическая система требовала превращения их в наемных работников и превращения средств их труда в средства производства капитала в руках помещиков и зарождающейся буржуазии.

Наряду с формированием новой формы капиталистической собственности, нацеленной на развитие промышленности, активное содействие этому процессу оказывал промышленный протекционизм, позволявший промышленникам продавать свой товар по высоким ценам и быстро накапливать первоначальный капитал.

Истоки капитала связаны с возникновением индустриальной эпохи экономического развития. В доиндустриальный период индивидуальные хозяйства ограничивали возможности развития материальных и личностных факторов производства, их производительность.

Повышение производительной силы капитала требует особой организации труда, позволяющей создавать эффект общественной производительной силы труда.

По определению классиков политической экономии, историческим и логическим исходным пунктом создания материальных предпосылок капитала является кооперация труда, основанная на углублении специализации труда и средств производства.

Высокие результаты кооперированного труда достигаются благодаря созданию новой производительной силы, которая по своей сущности есть массовая сила. Как отмечал классик пролетарской политической экономии, помимо той новой силы, которая возникает из слияния многих сил в одну общую, уже сам общественный контакт вызывает соревнование и своеобразное возбуждение жизненной энергии, увеличивающее индивидуальную производительность. Причина этого заключается в том, что человек по своей природе есть существо общественное.

Кооперация труда требует выхода производственных отношений за пределы индивидуального хозяйства и крепостного труда в системе феодальных отношений. Отмена крепостного права, отчуждение средств производства от непосредственного производителя способствовали развитию кооперации труда и мануфактуры.

В свою очередь, специализация и кооперация труда создали предпосылки промышленной революции: привели к изобретению парового двигателя, электричества и т.п. Позже, в XIX веке, когда фабриканты начинают внедрять достижения промышленной революции в машинную кооперацию, значительно повышается производительность труда, что позволяет увеличивать и накапливать капитал.

Адекватно реальной экономической среде меняется и представление исследователей о капитале. Так, Дж. Милль в «Основах политической экономии», ставшей во второй половине XIX века главным исследованием экономики, близок к характеристике капитала, считая, что «... вся собственность ...составляет часть капитала при условии, что она, или вырученная за нее стоимость, предназначается для нового вложения в производство». Дж. Милль различает собственность как имущество и собственность как условие расширения производства.

Заслуга Дж. Милля видится в том, что он связывает капитал с накоплением, обратным превращением продукта в фактор производства нового продукта. Кроме того, Дж. Милль различает материально-вещественную и стоимостную формы капитала, что не прослеживается в высказываниях предшественников. Последнее важно для понимания исходной формы капитала, каковым является денежный капитал, появление которого возможно на более высокой стадии всеобщего товарного производства.

Однако в определении Дж. Милля не прослеживается особенность производства капитала, отличающего его от исторически предыдущих способов производства.

В этом же русле представлена трактовка капитала более поздними западными экономистами. Так, Самуэльсон, рассматривая капитал как фактор производства, уходит от прямого ответа на поставленный им вопрос: «Почему остров Б получает в последующий период больше, чем 100 единиц потребительских благ, пожертвовав ранее лишь 100 единицами тех благ, которые можно было использовать для текущего потребления?».

Автор деликатно уклоняется от так называемой тайны капиталистического производства: «Ответ относится к области самой техники производства. ...Существуют более сложные процессы производства. ...Такие процессы являются более производительными, чем непосредственные процессы».

Из рассуждений Самуэльсона не прослеживается сущность «самой техники производства», видение механизма производства капитала и источника его накопления, а также причин присвоения его собственником производства. Автор уклоняется от прямого ответа на вопрос: что же является источником приумножения запасов?

Таким образом, во всех вышеизложенных научных трактовках капитал рассматривается как форма продукта, как фактор производства, как источник доходов. Однако в них исследователи не отражают причину и условия превращения факторов производства и его продукта в особую форму: в капитал.

В названных выше исследованиях не раскрывается процесс производства капитала и не отслеживается особенность экономического поведения субъектов, участвующих в производстве капитала, не отражается характер отношений между ними по поводу производства продукта и его распределения.

При таком подходе не представляется возможным проследить логику возникновения капитала как особой исторической формы продукта производства, а также закономерности и особенности каждого исторического этапа общественного производства.

На самом деле вещь сама по себе не отражает смысл экономического поведения субъекта, если не улавливать и не отслеживать характер отношений между субъектами, связанными созданием этой вещи.

Эти издержки исследования возмещаются марксистской теорией капитала. В его фундаментальном труде «Капитал» дано наиболее емкое и точное научное определение капитала как экономической категории. К. Маркс исследует процесс производства капитала и подчеркивает, что капитал не вещь, а общественное отношение между людьми, опосредованное вещами.

Капитал выражает отношение между собственниками факторов производства: капиталистом как собственником средств и продуктов производства, с одной стороны, и наемным рабочим как собственником товара

«рабочая сила», с другой стороны, как отмечает Маркс: владелец денег, который представляет собой пока еще только личинку капиталиста, должен купить товары по стоимости, продать их по стоимости и все-таки извлечь в конце этого процесса больше стоимости, чем он вложил в него. Его превращение в бабочку, в настоящего капиталиста должно совершиться в сфере обращения и в то же время не в сфере обращения. Таковы условия проблемы/

Одна из первых заслуг Маркса в исследовании капитала, признанная научным миром, в том, что им обоснована возможность возникновения капитала как особой формы продукта лишь при всеобщей денежной форме товарного производства, когда все факторы производства, в том числе и рабочая сила, становятся товаром.

Исходным пунктом процесса производства капитала является денежная форма стоимости, величина которой должна увеличиться в процессе производства. При этом Маркс, в отличие от Самуэльсона, раскрывает механизм сложного процесса производства, показывая, что обладание деньгами, жизненными средствами, машинами и другими средствами производства еще не делает человека капиталистом, если отсутствует такое дополнение к этому, как наемный рабочий, если отсутствует другой человек, который вынужден добровольно продавать свою рабочую силу.

Ценой товара «рабочая сила» является заработная плата рабочего. Однако владелец производства покупает этот товар не столько ради заботы о рабочем и его семье, сколько ради извлечения своей выгоды. Владелец производства, по определению классика, заботится о двоякого рода вещах. Во-первых, он хочет произвести товар, во-вторых, он хочет, чтобы стоимость созданного им товара была больше стоимости купленных им средств производства и рабочей силы. Он хочет произвести не только стоимость, но и прибавочную стоимость. Для этого он использует купленные им факторы производства и свои организаторские и предпринимательские способности.

Поскольку он является собственником факторов производства, то и труд рабочего и продукт его труда принадлежат ему. Собственник производства - капиталист - распределяет стоимость созданного продукта, исходя из интересов возрастания доходности капитала.

Одну часть стоимости продукта он отчуждает рабочим в форме заработной платы для воспроизводства рабочей силы как источника стоимости, другую - в форме амортизационных отчислений аккумулирует и расходует на возмещение использованных средств производства, третья часть продукта распределяется им как доход для собственного текущего потребления и как прибыль (процент) на капитал, которая представляет для него вознаграждение за воздержание от текущего потребления ради будущей выгоды. Именно эта часть созданного продукта – прибыль - накапливается собственником капитала и позволяет ему расширять производство и увеличивать будущую выгоду, что и является его главной целью.

То, что классик очертил исторические границы капиталистического общества, не умаляет его заслуг в анализе резервов капитала, его гибкости, способности выходить из кризисного состояния, формировать саморегулирующуюся экономическую систему.

Многие идеи классика были развиты западными и российскими учеными в исследовании форм движения капитала, экономической конъюнктуры, кризисов и циклов. По словам Й. Шумпетера, марксова теория развития капитализма «...в известной степени помогает понять сражения и ошеломляющие изменения, происходящие в капиталистическом мире, и объясняет целый ряд явлений, в первую очередь, цикл конъюнктуры, более удачно, нежели это возможно благодаря использованию средств аппарата Вальраса или Маршалла».

Значительное продвижение прикладных аспектов исследования капитала наблюдается в австрийской школе: Бем Баверк, Винсель, Дж. Хикс рассматривают капитал с позиции процентного дохода.

В неоклассической экономической теории, в кейнсианстве, в институциональной экономике исследование капитала носит прагматическую направленность.

Многие грани теории капитала освещаются в трудах Дж. Кейнса, П. Самуэльсона, М. Портера и др. Изучение их трудов позволяет раскрыть сущность капитала как фактор производства, как источник экономического роста, методы накопления капитала, а также понять природу процента.

Неоклассики, отвлекаясь от характера общественных отношений, стремятся исследовать количественные пропорции в экономике, субъективно-психологические мотивы поведения отдельных хозяйствующих субъектов и государства. Природа капитала, характер отношений по поводу воспроизводства капитала интересуют исследователей в меньшей мере, чем прибыль на капитал.

Институционалисты, не углубляясь в исследование сущностных категорий, изучают традиции, обычаи, законы, учреждения, организации и их роль в экономическом развитии.

Не умаляя теоретической и методологической значимости научных направлений, известных в истории экономической мысли, данное исследование исходит из комплексного подхода, позволяющего сочетать ценные разработки классической теории и магистральных течений современной экономической мысли, проследить и изучить не только поверхностные процессы, но и понять имманентные законы развития экономических процессов, предвидеть их перспективы и социально-экономические последствия.

В конце второго тысячелетия в лоно капитала «вернулись» страны постсоветского пространства, переживая ускоренными темпами процесс первоначального накопления капитала, формирования рыночных отношений, адекватных капиталу.

Приватизация и разгосударствление так называемой общенародной собственности привели к созданию класса собственников средств производства и превращению трудового коллектива государственных предприятий в класс наемных работников.

В исследованиях российских и казахстанских ученых разрабатываются новые теоретические подходы к анализу как глобальных, так и национальных экономических процессов, позволяющих утверждать, что всеобщность рыночных отношений не нивелирует национальные особенности в социально-экономическом развитии каждой страны.

Таким образом, чтобы понять сущность капитала необходимо его исследовать с позиций многоуровневого подхода.

Во-первых, в самом элементарном и сущностном своем проявлении капитал — это и вещь, и деньги, и созидательные способности человека, природные ресурсы, которые могут быть использованы в хозяйственном обороте с целью создания прибавочного продукта и добавленной стоимости. Не имея средств производства или не обладая необходимыми денежными ресурсами, невозможно начать предпринимательское дело, и прежде всего не представится возможным нанять работника, то есть купить рабочую силу, а следовательно, и вступить в отношения производства и присвоения. Поэтому в первоначальной своей сущности капитал — это экономическое благо, стоимость. Однако, в рамках марксовой теории это необходимое, но далеко не достаточное условие для «жизни» капитала.

Во-вторых, капитал — это не просто стоимость, а авансированная стоимость, которая символизирует отказ от сиюминутного ее использования во имя личного блага. Поэтому сколько бы ни выпускалось острых стрел со стороны марксистов в сторону сторонников воздержания, оно самым непосредственным образом выражено в авансировании средств на реализацию того или иного проекта, с которым связан к тому же риск потерять авансируемую стоимость и потерпеть полное фиаско, не то что получить прибыль.

В-третьих, само по себе авансирование стоимости в марксовом понимании еще не есть капитал, так как, в конечном счете, в результате хозяйственной деятельности полученные доходы могут покрыть лишь издержки производства, затраты на средства производства и рабочую силу. Поэтому и на этом третьем уровне проявления сущности капитала еще нельзя говорить, что капитал состоялся. Таковым его можно считать лишь в том случае, если будет создана прибавочная стоимость, то есть если он принесет прибыль. Только в этой своей ипостаси он и может рассматриваться как самовозрастающая стоимость. Однако прибавочная стоимость, прибыль в сопоставлении с авансированным капиталом представляет собой лишь незначительную часть.

В-четвертых, капитал предстанет во всем своем величии только тогда, когда он полностью и безраздельно будет состоять из прибавочной стоимости. Это такое состояние, когда вся первоначально авансированная стоимость будет израсходована

и заменена безвозмездно присвоенной прибавочной стоимостью, прибылью. Поэтому необходимо раскрыть процесс утраты такой собственности и замещения ее прибавочной стоимостью.

Наконец, в-пятых, это не просто стоимость или самовозрастающая стоимость, а движущаяся стоимость — стоимость, которая постоянно находится в движении. И чем быстрее происходит оборот авансированной стоимости, тем меньше требуется капитала для достижения поставленной цели, допустим, получения определенного объема прибыли.

Возможно, в изложенном превалируют признаки марксистской трактовки капитала, но, практика показывает, что более конструктивной теории капитала, чем марксистская, пока научное сообщество не имеет. Глобальный кризис «повернул» экспертов к марксистской теории капитала, признавших именно в наследии классика пролетарской политической экономии.

1.2. Новое в методологии исследования и преподавании теории капитала

Социально-экономическая ситуация в мире в начале XXI века свидетельствует о том, что капитализм находится на низшей точке своего самого серьезного кризиса за многие десятилетия. Комбинация глубокого экономического спада, глобальной экономической разрухи и эффективной национализации крупных пластов финансового сектора в развитых экономических системах мира сильно нарушила равновесие между рынками и государствами. В очередной раз после Великой Депрессии, кризиса 70-х годов прошлого века состоятельность капитализма вызывает сомнения у многих исследователей. Но не следует забывать, что капитализм это лишь способ производства - ядро экономической системы, не менее важными элементами которой являются другие институты такие как государство, право, менталитет нации, влияющие на общественное развитие.

Как отмечает Дэни Родрик – профессор политэкономии в Школе Правительства Джона Ф. Кеннеди при Гарвардском Университете, «тем, кто предсказывает закат капитализма, придется сразиться с одним важным историческим фактом: капитализм обладает практически неограниченной способностью к обновлению» [www.project-syndicate.org].

Действительно, гибкость капитала - это причина, по которой он справлялся с периодическими кризисами на протяжении веков и переживал критиков, начиная с Карла Маркса и по сей день. Реальный вопрос заключается не в том, может ли капитализм выжить, а в том, продемонстрируют ли мировые лидеры ту политику, которая необходима для того, чтобы вывести его на следующую степень развития.

Капиталистический способ производства не имеет равных, когда речь идет о выходе коллективной экономической энергии человеческих обществ. Именно поэтому все преуспевающие общества являются капиталистическими в

широком смысле слова: они организованы вокруг отношения труда и капитала и позволяют рынкам играть важную роль в распределении ресурсов и определении материальных наград. Реальность такова, что ни права собственности, ни рынки не могут функционировать сами по себе. Им необходима поддержка других социальных учреждений, в первую очередь – законодательной и исполнительной власти, политическая воля государства.

История свидетельствует о том, что экономической силой, стимулирующей накопление богатства общества является капитал. Капитал представляет собой не только результат эволюции общества, но может стать и инструментом его развития, может ускорить развитие общества путем создания новых технологий, ускорения экономического роста.

Принципиально важным в понимании сущности капитала является то, что владельца капитала интересует не столько величина стоимости капитала, сколько его производительность, его способность к самовозрастанию.

Исследуя содержание капитала, следует исходить из методологического подхода, основанного на различении капитала как формы организации процесса производства и капитала как формы распределения и присвоения вновь созданной стоимости.

Созидательная сущность капитала определяется преимуществами организации процесса производства, основанного на свободном наемном труде, возникновении добавочной производительности труда при машинной кооперации, специализации, концентрации и централизации производства.

Созидательная направленность капитала определяется и распределением созданного им продукта. Жажда накопления капитала «удерживает» собственника от желания расточительства, присущего доиндустриальному периоду развития: рабовладельческому и феодальному способам производства. Сбережения направляются на расширение и совершенствование производства прибавочного продукта.

В связи этим следует отметить имеющийся методологический изъян в марксовом подходе к определению капитала как отношения эксплуатации наемных рабочих собственниками средств производства. Марксистская теория представляет рабочего как человека «...который продал свою собственную шкуру и потому не видит в будущем никакой перспективы, кроме одной: что эту шкуру будут дубить» [9, с.187].

В этом определении высвечивается лишь эксплуататорская черта капитала, присущая первому этапу его становления, когда владелец средств производства мог выжить и сохранить свою собственность лишь при нещадной эксплуатации рабочей силы: таков был уровень развития производительной силы труда.

Маркс, в силу своих политических убеждений, видел лишь одну сторону в общественной позиции рабочего, рассматривая его как эксплуатируемого. Но в реальной действительности в социальной оценке положения рабочего есть и другая сторона, которую игнорировал классик.

В годы становления капитала участие рабочего в качестве одного из факторов производства было для него спасением от голода, ибо, в отличие от предшествующего класса производителей, он был лишен всех средств выживания. Единственное, что принадлежало ему как собственности, - это его рабочая сила, продав которую, он мог получить средства существования для себя и своей семьи. Наемный работник – это неотъемлемый атрибут любого хозяйства (кроме первобытнообщинного и рабовладельческого), но только для капиталистического хозяйства характерна форма свободного наемного рабочего.

Капитал предполагает, что собственность на средства производства отделена от рабочего, а производительность труда наемного работника позволяет создавать стоимость, достаточную не только для возмещения затрат на факторы производства, но и для накопления капитала.

Приоритетным критерием в выявлении природы капитала является не столько частная форма собственности на средства производства (она существовала и в доиндустриальный период), сколько способность капитала самовозрастать. Фактором, детерминирующим эту способность, является единство интересов собственника капитала и наемных работников.

Исторически начальным фактором роста производительности капитальной стоимости, воплощенной в факторах производства, была свобода рабочей силы. Правовая свобода наемных работников при их экономической зависимости от собственников средств производства является тем ключом, который позволяет раскручивать спираль обоюдной мотивации наемного рабочего и собственника производства в повышении производительности труда.

Наемный рабочий заинтересован в развитии своих производительных способностей и их использовании для повышения эффективности труда, т.к. это сулит повышением заработной платы; владелец производства заинтересован в эффективном использовании всех факторов производства ради увеличения прибыли.

Обе стороны объединяет общий интерес - увеличение новой, добавленной стоимости. Именно она распределяется на необходимый (доход наемных рабочих) и прибавочный продукт (доход на текущее потребление собственника производства плюс источник накопления капитала).

Еще Дж. Милль в свое время писал: «Дружеские отношения и общность интересов, взаимное сочувствие между рабочими и хозяевами также в высшей степени важны» [10, с.319].

Следует отметить, что для осознания обществом этого объективного, но скрытого единства и общности экономических интересов потребовалось более века.

Только со второй половины XX века с утверждением менеджмента как науки стала формироваться корпоративная культура, предусматривающая

приверженность интересам фирмы всех участников производства: от топ-менеджмента до самого низшего звена персонала.

Новый подход в современной теории капитала прослеживается в характеристике корпоративной культуры компаний третьего тысячелетия, данной английским исследователем английского бизнеса Энни Брукинг, который отмечает, что в ближайшем будущем работники будут проявлять большую активность в деятельности компании, понимая ее цели и получая удовлетворение от осознания своей роли в их достижении, что акцент будет переноситься на совместную работу, поощрение личной заинтересованности и ответственности, а также постоянное подчеркивание исключительной ценности вклада индивидуума в деятельность организации [11].

Таким образом, рассмотрение капитала как особого фактора производства не позволяет полностью раскрыть экономическую природу капитала.

Понять сущность капитала можно только при условии видения капитала как общественного отношения. Капитал - это особое отношение между экономическими субъектами по поводу увеличения, распределения и использования добавленной (новой) стоимости.

Это определение позволяет рассматривать капитал как отношение между всеми группами, заинтересованными в возрастании производительности капитала.

К заинтересованным группам относятся собственники всех форм капитала (промышленного, банковского, торгового), собственники рабочей силы, государство как субъект национальной экономики, обеспечивающий социальное развитие общества путем перераспределения национального капитала.

При таком толковании сущности капитала акцент приходится не на разобщение интересов и действий участников воспроизводства капитала, а на их интеграцию, объединение.

Не менее важным в методологии исследования капитала в условиях научно-технической революции является понимание материально-вещественной и личностной структуры капитала. Представление структуры капитала как особой формы средств производства и рабочей силы не позволяет выявить причины высоких темпов экономического роста стран капитала в постиндустриальный период. Так, в современных условиях ценность материально-вещественных элементов капитала становится ниже, чем ценность интеллектуального капитала, воплощенного в нематериальных активах, таких как торговая марка, лидер, корпоративная культура.

Особо следует выделить такую структуру, как человеческий капитал, представленную в жизнеспособности и социальной защищенности, в образованности и квалификации работников, предприимчивости и стремлении к лидерству топ-менеджмента компании и т.д.

К сожалению, современная статистика не оценивает количественные параметры этих элементов капитала. Так, в соответствии с системой национальных счетов показатель «валовое накопление» отражает лишь стоимость основного капитала и остатков товарно-материальных ценностей. Что касается человеческого и интеллектуального капиталов, то здесь не выработана методология оценки и в показателях национального богатства они не отражаются. Это обстоятельство скрывает реальный человеческий потенциал постсоветского общества и позволяет транснациональным корпорациям при подписании трудовых договоров занижать цену труда местного населения.

В современном менеджменте все больший акцент приходится на развитие человеческого капитала, поскольку именно от развития его потенциала зависит производительность капитала в целом. Инвестиции в человеческий капитал считаются наиболее перспективными в сравнении с материальными инвестициями, т.к. последние имеют свойство быстро устаревать под воздействием достижений НТР, что ведет к их выбытию из производства. Развитие человеческого потенциала позволяет создавать и использовать новые научно-технические достижения.

Не менее важным является понимание интегрирующей функции капитала. В зависимости от доминирующей функции капитал различается как промышленный, ссудный и торговый, соответственно различаются группы собственников промышленного, банковского и торгового капитала.

В функциях промышленного капитала доминирующим является производство добавленной стоимости, ссудного и торгового - создание условий для производства и реализации добавленной стоимости.

Вне этой связки ни одна из названных форм капитала не способна эффективно функционировать. Именно поэтому к кругу заинтересованных в самовозрастании капитала групп относятся собственники всех функциональных форм капитала и наемные менеджеры всех уровней.

Наиболее полным является определение капитала как отношения между всеми заинтересованными группами в увеличении, распределении и потреблении капитальной стоимости. Капитальная стоимость – стоимость, возрастающая в процессе производственного потребления.

Такая трактовка сущности капитала представляет собой развитие и уточнение определений различных научных школ. Данное определение, во-первых, развивает и расширяет рамки представлений о капитале как развивающемся отношении.

Во-вторых, в нем прослеживается диалектика противоречивости природы капитала: с одной стороны, кооперация труда как исходная организационная форма капитала, порождающая эффект общественной производительной силы труда, перерастает в интеграцию, единение интересов всех субъектов, участвующих в воспроизводстве капитала и росте его производительности; с

другой стороны, как было отмечено выше, распределение добавленной капитальной стоимости неизбежно ведет к конфликту интересов.

Особое место в конфликте интересов субъектов рынка занимают противоречия между собственниками капитала и наемными работниками. Но его разрешение возможно.

Этот тезис подтверждается достижениями профсоюзного и рабочего движения в защите собственных экономических, социальных и политических интересов. История рабочего движения - это история его борьбы за повышение реальной заработной платы, улучшение условий жизни и труда, социальной защиты, за демократические права.

Собственники средств производства всегда сопротивлялись этому движению, но сознание экономической оправданности и целесообразности требований рабочих принуждало их уступать часть новой стоимости в пользу рабочих [12].

Капитал третьего тысячелетия выражает отношения между этими субъектами рынка, значительно «повзрослевшими» экономически и политически. Современный менеджмент, показывает насколько может быть эффективным в укреплении капитала конструктивное разрешение этого конфликта.

В этой связи важным в теории капитала является научное обоснование принципов выбора эффективного метода распределения добавленной стоимости, позволяющего реализовать интересы каждого субъекта, участвующего в производстве капитала.

Наиболее распространенным и апробированным в экономической практике является метод распределения стоимости на факторные доходы.

Методологической основой в обосновании этого метода является теория факторных доходов Жан Батиста Сэ (Трактат политической экономии. XVIII в.), развитая современными исследователями рыночных отношений. Согласно этой теории, стоимость созданного товара отождествляется с полезностью, в создании которой участвуют три фактора: земля, труд, капитал. Каждый фактор производства, участвуя в создании товара, приносит его владельцу ту или иную часть стоимости, эквивалентную затратам этого фактора.

Так, заработная плата представляет собой вознаграждение за услугу труда рабочего, рента - за услугу земли; прибыль распадается на две части: предпринимательский доход, или нормальную прибыль, и экономическую прибыль, которую собственник капитала может реинвестировать в производство.

Предпринимательский доход - вознаграждение за риск, организаторский талант, за управление капиталом, а экономическая прибыль - вознаграждение за «производительную услугу» капитала или за воздержание во имя получения более высоких будущих доходов.

По убеждению Дж. Милля, люди не откажутся от использования покупательной способности, которой они располагают, пока не убедятся в том, что они получат возможность в будущем потреблять больше, чем в настоящем: «Всякое накопление сопряжено с принесением в жертву настоящей выгоды ради будущей»[8, с.289].

В связи с характеристикой капитала следует отметить диалектическую связь капитала с экономическим положением рабочего населения, его занятостью, т.е. взаимоотношения капитала и труда.

По убеждению марксистов, производство капитала и его накопление ведут к обнищанию масс, росту безработицы.

Западными исследователями обосновано, что накопление капитала в действительности благоприятствует интересам труда.

Действительно, занятость не может быть увеличена иным способом, кроме капитальных вложений. Во-первых, накопление капитала не является единственной и прямой причиной сокращения спроса на труд: он сокращается, когда затраты, осуществляемые на ранних и поздних стадиях процесса, взаимозаменяемы, но не тогда, когда они взаимодополняемы.

Во-вторых, даже если новый капитал приведет к высвобождению рабочих, его применение, видимо, увеличит реальную заработную плату, выраженную в тех товарах, производство которых применение этого капитала увеличивает [13].

Как показывает мировая экономическая действительность, утверждение позиций капитала сопровождается экономическим ростом. Без экономического роста трудно создавать рабочие места и повышать заработную плату. Вероятно, этот процесс не автоматический и во многом зависит от политической приверженности государства и компаний достижению наибольшей занятости. Основой реализации этой приверженности является экономический рост.

О социально-экономических преимуществах капитала свидетельствует и сравнительно низкий диапазон неравенства в развитых странах.

Из данных нижеследующей таблицы 1, следует, что наименьший диапазон неравенства характерен для развитых стран, таких как Норвегия, занимающая первое место в мире по индексу развития человеческого потенциала (ИРЧП), Швеция (4-е место в мире), Люксембург (12 –е место в мире). В этих странах коэффициент Джини составляет соответственно: 25,8; 25,0; 26,9. Наибольший диапазон характерен для стран третьего мира: Южной и Центральной Африки, что объясняется прежде всего исторически сложившейся зависимостью экономики этих государств от капитала развитых стран, отчуждением национального дохода.

В постсоциалистических странах, многие из которых отнесены в отчете ПРООН к странам со средним уровнем индекса развития человеческого потенциала, наблюдается сравнительно умеренный диапазон неравенства: в

Казахстане коэффициент Джини в 1996 году составлял 35,4; в России - 48,7; Узбекистане – 33,3.

Если сравнивать современный диапазон неравенства доходов в постсоветских странах с советской системой их распределения, то, несомненно, наблюдается рост социального расслоения. И это является естественным следствием преодоления уравнительного распределения с характерным низким уровнем доходов советских граждан в сравнении с доходами работающего населения развитых стран.

Таблица 1 – Неравенство по доходам

Страны	Доля дохода				Диапазон неравенства		
	Бедней-шие (10%)	Бедней-шие (20%)	Богатей-шие (10%)	Богатей-шие (20%)	Богатейш-ие 10% к беднейши-м 10%	Богатейш-ие 20% к беднейшим 20%	Индекс Джини
Из стран с высоким уровнем развития ИРЧП:							
Норвегия	4,1	9,7	35,8	21,8	5,3	3,7	25,8
Швеция	3,7	9,6	34,5	20,1	5,4	3,6	25,0
США	1,8	5,2	46,4	30,5	16,0	9,0	40,8
Люксембург	4,0	9,4	36,5	22,0	5,4	3,9	26,9
Из стран с о средним уровнем развития ИРЧП:							
Российская Федерация	1,7	4,4	53,7	38,7	23,3	12,2	48,7
Казахстан	2,7	6,7	42,3	26,3	9,8	6,3	29,4
Узбекистан	3,1	7,4	40,9	25,2	8,2	5,5	33,3
Из стран с низким уровнем развития ИРЧП:							
Мали	1,8	4,6	56,2	40,4	23,1	12,2	50,5
Нигерия	0,8	2,6	53,3	35,4	46,0	20,7	50,7

Современный диапазон неравенства в Казахстане объясняется не последствиями становления капитала, а незрелостью рыночных отношений, недостаточной эффективностью капитала.

Укрепление позиций капитала в странах постсоветского пространства позволит их народам приблизить социально-экономические условия жизни к уровню благосостояния развитых стран.

Этим утверждением подтверждается тезис А. Смита о том, что движущей силой экономического прогресса является капитал. Подтверждением тому история, которая свидетельствует о том, что человечество пока не нашло иной кроме капитала формы экономического развития.

В векторе этой закономерности развиваются и постсоциалистические государства, прошедшие первое десятилетие рыночных преобразований. Казахстан, как и многие постсоциалистические государства, прошел путь рыночных преобразований, в ходе которых создан необходимый комплекс

условий, порождающих основное экономическое отношение рыночной экономики – капитал, что позволило Международному Валютному Фонду в 2002 году присвоить Казахстану и России статус стран рыночной экономики.

В ряде стран, в том числе и в Казахстане, осуществилась приватизация объектов государственной собственности. В результате сформировался класс предпринимателей и класс свободных наемных работников - главных исходных элементов рыночного хозяйства.

Однако наличие элементов рынка не ведет к автоматическому возникновению капитала. Как отмечал Дж. Милль: «...капитал сам по себе, является продуктом труда, ...предварительное использование труда для создания капитала, подлежащего потреблению в процессе производства, столь же обязательно, как применение труда в этом же процессе».

В этой связи следует отметить некорректность высказывания западного общественного исследователя Эрнандо де Сото, автора исследования «Загадка капитала», который, пытаясь раскрыть причины неравенства развитых стран и развивающихся, ставит вопрос «... почему страны Запада способны создавать капитал, а страны третьего мира и бывшего соцлагеря - нет». Трудно согласиться с такой постановкой вопроса.

У автора книги «Загадка капитала» категоричное утверждение о неспособности всего «не западного» мира создать капитал не нашло иного научного обоснования, кроме как «... отсутствие правовой инфраструктуры, лежащей в основании системы собственности, представляющей собой только верхушку айсберга».

Развивая свое исследование, Эрнандо де Сото отмечает: «Западные страны настолько успешно интегрировали своих бедняков в общехозяйственный процесс, что давно забыли, как это было сделано, как начиналась когда-то эпоха создания капитала».

При этом Э. де Сото сводит начало создания капитала к «установлению единых формализованных законов о собственности и ...к нащупыванию механизма, позволяющего преобразовать эту собственность в капитал», т.е. к правовым, надстроечным, вторичным общественным отношениям. На самом деле принятие законов, закрепляющих частную собственность, само по себе не способно привести к радикальным изменениям в обществе, в т.ч. и к переходу к капитализму.

Эрнандо де Сото игнорирует экономическую сторону отношений собственности, степень реализации частной собственности. Для достижения высокой производительности капитала и превращения собственности в капитал принятия правового закона не достаточно. Ведь можно принять закон о собственности в соответствии с международными стандартами, но будет ли он исполняться всеми членами общества? Будет ли возрасти национальный доход общества?

Для превращения собственности в капитал необходим уровень общественной производительности труда, достаточный для производства эквивалента стоимости всех факторов производства: земли, труда, предпринимательства, капитала, выраженных в таких экономических формах их реализации, как рента, заработная плата, предпринимательский доход и процент на капитал.

Вопрос, от чего зависит производительность капитала и других факторов производства, возникал у представителей почти всех экономических школ и ответ ими виделся в целом комплексе зависимостей, ряд из них мы находим в «Основах политической экономии» Дж. Милля: природно-климатические условия, квалификация и знания работников, умение управлять производством, нравственность и благонадежность и работников и тех, кто управляет ими, безопасность общества.

Причина того, что страны постсоциализма и третьего мира отстают от стран Запада по показателям качества жизни (экономическим, социальным и правовым) скрывается прежде всего в недостаточной зрелости экономических факторов производства и накопления капитала. Для накопления капитала и роста его доходности необходимы, как было сказано выше, производительность общественного труда, достаточная для производства избыточного продукта; свод юридических законов, адекватных цивилизованному обществу, и обязательное исполнение их всеми членами общества.

Эти условия формируются и зреют постепенно. Для стран Запада потребовалось более 200 лет, что отмечает сам автор «Загадок капитала». Логический анализ представлений о капитале свидетельствует о том, что автор исследований «загадок капитала» исходит, во-первых, из первичности правовых отношений, во-вторых, они, по его мнению, способны произвести радикальные преобразования в развитии общества, в третьих, содержание капитала сводится лишь к правовой сфере.

Основой общественных преобразований являются производственные отношения. Еще А. Смит, основываясь на наблюдениях того времени, сделал вывод о том, что «... торговля и промышленность постоянно приводили к установлению порядка и нормального управления, а вместе с ним и к обеспечению свободы и безопасности в сельских местностях, жители которых до того времени жили в почти постоянном состоянии войны со своими соседями и в рабской зависимости от выше их стоящих. И хотя это меньше всего замечалось, все же было важнейшим из всех последствий развития торговли и промышленности».

Именно в ходе экономической деятельности «шлифовались» те формы правовых отношений, которые постепенно закреплялись в обществе и принимались как юридические законы.

Достижения материального благополучия в странах Запада - это результат эволюционного, логически последовательного и закономерного развития всей

системы экономических отношений, связующим элементом которой является капитал.

Проблема «не западного» мира в том, что эта логика была нарушена давлением административно-командной системы в странах постсоциализма, и колониальным гнетом в развивающихся странах.

Этой части мира необходимо время и выдержанность последовательного развития рыночных отношений, системообразующим отношением которых является капитал. Степень его зрелости будет повышаться по мере развития политической, экономической, правовой, культурной, социальной сфер жизни общества и интеграции этих стран в мировое хозяйство.

Еще А. Смит отмечал, что капитал не является результатом чьей-либо мудрости, предвидевшей и осознавшей то общее благосостояние, которое будет порождено им: оно представляет собою последствие, хотя очень медленно и постепенно развивающееся, склонности человеческой природы к совершенствованию.

Исходя из изложенной выше логики развития теории капитала, можно вообразить, что при социалистической экономической системе не было места капиталу, как и утверждали идеологи социализма. Основанием для такого представления может быть отсутствие при социализме главных условий капитала: частной собственности на средства производства и товарной формы рабочей силы.

На самом деле и первое, и второе условие фактически существовали, но в иной правовой форме. Объектом собственности была власть, а не средства производства, как материальная форма капитала. Власть позволяла номенклатуре использовать средства производства (капитал), при этом ни риска, ни ответственности за сохранность, преумножение, накопление капитала номенклатура не несла.

Работники не считались свободными наемными, а рабочая сила не могла стать товаром, поскольку при социалистической собственности все члены общества являются сособственниками. Фактически же прописка как неременное условие трудоустройства, трудовая книжка ставили работника в экономическую и юридическую зависимость, «привязывая» его к работодателю в большей мере, чем феодальная система найма.

Распределение добавленной стоимости на заработную плату и прибыль осуществлялось не по стоимости рабочей силы и результатам труда, а по формальному принципу: каждому по потребностям, от каждого - по способностям. Фактически существовавшая уравнительная система исключала дифференциацию доходов по затратам и качеству труда, что привело к потере интереса работников к эффективному труду. Соответственно объем совокупного общественного продукта сокращался и был крайне недостаточен для удовлетворения потребностей всех членов общества.

Что касается номенклатуры, то ее потребности удовлетворялись сполна, поскольку она сама распределяла продукт, созданный всем обществом.

Реальная экономическая действительность позволяет утверждать, что при социализме имел место номенклатурный капитал. Возможно, поэтому легко, безвозмездно и быстро прошла приватизация общенародной собственности, представлявшая собой по существу документарное оформление права собственности конкретных «физических лиц» на определенные объекты собственности.

В соответствии с экономической действительностью складывалось и отношение к теории рыночных отношений, построенных на капитале: плановая экономическая система, регулируемая административно-командными методами, исключала потребность в ней и возможность ее развития.

Теория капитала изучалась как критика капиталистических отношений, построенной классиками пролетарской политической экономии. Однако критика капитализма, изложенная ими, представляла лишь идеологическую форму исследования и изложения, на самом деле за нею скрывается весь механизм функционирования рыночной экономики.

Парадокс в том, что главные идеологи рыночных реформ вместе с пролетарской идеологией выплеснули и рациональное зерно в теории капитала, забыв о том, что в недавнем прошлом отождествляли капитализм и рынок. Нелогично принимать и изучать теорию рынка, не признавая теорию капитала, только за то, что фундаментальный труд по капиталу был написан Марксом. Конечно, в теорию капитала жизнь вносит свои коррективы, но мотивы и основные закономерности движения капитала сохраняются в рамках рыночных отношений.

Игнорирование их места и роли в развитии новых рыночных государств может привести к упущенным возможностям. Примером тому такой факт из деятельности транснациональных компаний на казахстанской экономической территории: требования по росту капитализации они выполняют формально, т.е. покупая на вырученную прибыль собственные акции. Уставный капитал растет, а строение капитала остается неизменным: сооружения, оборудование, технологии не обновляются, не растут человеческие активы компаний.

Вероятно, иностранные компании пользуются недостаточностью теоретических знаний о накоплении и строении капитала, а также отсутствием у отечественных специалистов, подписывавших контракты, практического опыта привлечения иностранного капитала, и поэтому в них не были оговорены условия и структура реинвестирования прибыли иностранных компаний.

В современных исследованиях и публикациях к категориям капиталистических отношений, к проблемам строения капитала в большей мере обращаются практики при оценке стоимости компаний и принятии решений по их капитализации.

Развитие теории капитала, раскрытие его новых граней в условиях постиндустриального периода способно продвинуть человечество в векторе экономического прогресса.

1.3 Диалектика изменения структуры капитала. Генерирующая роль человеческого капитала

Конкурентные преимущества современного государства определяются не только объемами, масштабами влияния капитала, но и его материальным строением. Материальная структура капитала прежде всего состоит из средств производства и рабочей силы. По мере развития капитала его структура обогащалась новыми элементами, такими как человеческий капитал, интеллектуальный капитал, информационный капитал. Эти структурные элементы приобретают особый статус в постиндустриальной экономической системе, что означает возрастание роли знаний, квалификации, интеллекта, деловой культуры человека в системе факторов роста производительности капитала.

Во всех научных школах, исследовавших капитал, проблема его материального содержания является ключевой. Известное определение В. Петти «земля – мать, а труд – отец богатства», было развито в теории трудовой стоимости А. Смита и Д. Рикардо и получило логическое продолжение в теории трех факторов Ж.Б. Сэя.

Согласно марксистской теории, структурными элементами капитала являются постоянный капитал (воплощенный в средствах производства) и переменный капитал (воплощенный в рабочей силе).

Современные западные школы аналогично толкуют сущность и структуру капитала, дополнив структурный ряд предпринимательством, информацией, временем, деньгами.

Общим в трактовках сущности капитала является то, что в них капитал рассматривается как процесс получения дохода и раскрывается его материальное содержание. Вещественные элементы получили название физического или технического капитала, а труд – человеческого капитала. В этом методологии исследования структуры капитала западными исследователями и Марксом схожи.

Вместе с тем следует отметить, что основное содержание марксовского исследования структуры капитала заключается в теории строения капитала: технического, стоимостного и органического, что не нашло отражения в других научных школах. Техническое строение рассматривается Марксом как отношение массы средств производства к количеству живого труда, стоимостное строение – как отношение стоимости средств производства к стоимости рабочей силы, органическое – как стоимостное выражение технического строения капитала.

Различия этих трех видов строения очень важны для понимания цели и средств повышения уровня капитализации предприятий. Так, например, самый легкий путь повышения уровня капитализации - это увеличение стоимости уставного капитала путем приобретения собственных акций.

Повышение уровня стоимостного строения капитала за счет инфляционного роста цены оборудования или повышения заработной платы (как индексации в связи с инфляцией) еще не означает улучшения качества капитала, проявляющегося в таких характеристиках, как обновление технологии, оборудования, повышение квалификации персонала, создание новых рабочих мест. Именно эти характеристики генерируют конкурентные преимущества предприятий и развитие национальной стратегии. Отражаются они в органическом строении капитала, так как показывают изменение стоимости капитала в связи с изменениями в техническом строении.

Рациональным зерном в марксовом подходе к строению капитала является органическая связь между техническим и стоимостным строением капитала. Если «отбросить» как идеологическую составляющую классовый подход в этой теории, то анализ органического строения капитала предприятий позволил бы внести поправки в типовые контракты и другие нормативные документы, подписываемые правительством и предприятиями.

Конкурентные преимущества современного государства определяются совокупностью главных факторов: во-первых, наличием природных ресурсов и капитала, во-вторых, способностью новаторски использовать и накапливать ресурсы и капитал, в-третьих, стратегическим видением экономических целей и средств их достижения. При этом именно стратегический подход определяет эффективность использования всего экономического потенциала в целях долгосрочного социально-экономического развития.

Для индустриальной эпохи человечества стратегический подход определялся приоритетным развитием технических элементов капитала, ростом капиталовложений в средства производства.

В условиях современного этапа научно-технической революции важным компонентом стратегического подхода является координация усилий по разработке и внедрению новых технологий с развитием человеческого капитала. Совокупность способностей и знаний человека, его личностные качества, позволяющие ему повышать индивидуальную и корпоративную производительность труда, считаются двигателями экономического роста и социально-экономического прогресса.

Во всем многообразии современных научных подходов к измерению социально-экономического прогресса наиболее жизнеутверждающей является концепция человеческого развития, к которой экономическая мысль пришла через понятие «человеческий капитал».

Категория «человеческий капитал» утвердилась в научном сообществе в 60-е годы XX века после выхода в свет научных разработок чикагского экономиста

Теодора Шульца. Анализируя факторы, влияющие на рост реального национального дохода в США, он показал, что технические нововведения и расширение масштабов использования труда и производственного оборудования могли обеспечить в лучшем случае лишь половину увеличения ВНП. По его оценкам, инвестиции в человеческий капитал являются главным фактором повышения производительности труда.

В двадцатом столетии в экономическую науку приходит понимание того, что не физический, а человеческий капитал, не машины, а люди представляют движущую силу экономического роста.

Роль человека в экономическом развитии государства отмечалась в исследованиях А. Смита и его последователей, признававших человека не только источником, но и частью общественного богатства. Еще в XVII в. родоначальник английской классической политэкономии В. Петти отмечал, что богатство общества зависит от характера занятий людей и их способности к труду.

В трудах классиков пролетарской политической экономии рабочая сила представлена как источник обогащения собственника капитала, поскольку именно при капиталистическом способе производства труд рабочего достигает уровня производительности, позволяющего рабочему воспроизводить (возмещать) стоимость своей рабочей силы и создавать прибавочную стоимость.

Рабочая сила становится капиталом лишь при капиталистическом способе производства и представляет собой материализованную, одухотворенную (в отличие от средств производства) стоимость, величина которой больше потребленной стоимости. Рабочая сила превращается в капитал лишь в процессе производства капитала. Вне этого процесса – это лишь потенциальная способность работника, необходимая для создания новой стоимости,

В экономической литературе категория «рабочая сила», сменялась понятиями «человеческий ресурс» и «человеческий фактор». Только в середине XX столетия в экономической литературе стало применяться понятие «человеческий капитал». Именно эта формулировка позволяет выразить экономическое содержание человеческого фактора в системе рыночных отношений.

Возрастание роли человеческого капитала и изменение отношения к нему предпринимателей и менеджеров связано с глубокими изменениями в производстве. Промышленная технология, включая конвейер, стремилась свести к минимуму возможности вмешательства человека в устойчивые технологические процессы, сделать их независимыми от квалификации и иных характеристик рабочей силы. Стабилизация производственных процессов давала возможность широко применять труд низкой квалификации, что позволяло экономить на издержках, связанных с наймом, обучением и оплатой рабочей силы. Научные концепции организации труда и управления исходили

из этих требований. Имело место безусловное разделение труда на управленческий и исполнительский, преобладали подетальная специализация и жесткий пооперационный контроль. Промышленная технология отличалась слабой зависимостью от субъективного фактора производства.

Научно-техническая и информационная революция конца XX столетия и начала XXI века стали причиной крупных изменений в трудовой деятельности. Традиционная технология постепенно уступает место гибким производственным комплексам, робототехнике, наукоемкому производству, основанному на компьютерной технике и информационных программах, биологической и лазерной технологии.

В этих условиях наиболее ценными качествами рабочего нового типа становится его способность освоить новые поколения "наукоемких" средств производства, умение найти, взвесив различные технические и экономические параметры, правильное решение в условиях неопределенности. Чтобы отвечать этим требованиям, работник должен знать как функционируют технические системы данного производства в их взаимосвязи, уметь анализировать сложную информацию, характеризующую ход экономического процесса.

Особенно наглядно проявляется способность принятия решений в условиях неопределенности на фондовых биржах, где «игроки» в считанные минуты должны принять решения о покупке или продаже акций своих клиентов с тем, чтобы извлечь максимальную прибыль и увеличить капитал. Только развитие интеллекта работника может привести его в такое состояние, когда он будет способен предвидеть многие усовершенствования, изменяющие ценность его труда.

Потребности крупного капитала в самовозрастании, жесткая конкуренция транснациональных корпораций требуют поиска новых ресурсов и факторов роста эффективности и доходности капитала, вложенного в рабочую силу.

Из всех экономических ресурсов именно «человеческий ресурс» стал ресурсом, открывающим наибольшие резервы для повышения эффективности функционирования современной организации. «Человеческий ресурс» стал рассматриваться как объект инвестиций не менее, а, быть может, и более важный, чем заводы, оборудование, технологии и т.п.

В современных условиях общему переосмыслению социально-экономического значения образования, квалификации и роли сложного, интеллектуального труда более других способствовала теория «человеческого капитала», рассматривающая общие и специальные знания наемных работников в качестве важнейшего долгосрочного фактора конкурентоспособности и выживания фирм.

Определение «человеческого капитала», данное в учебнике «Экономика» С. Фишера: «Человеческий капитал есть мера воплощенной в человеке способности приносить доход. Человеческий капитал включает врожденные

способности и талант, а также образование и приобретенную квалификацию» [20, с.303] в большей мере построено на технократическом подходе.

Понятие «человеческий капитал» является более емким и охватывает личностные характеристики: умение работать в команде, приверженность интересам компании. Эти качества работника способствуют росту доходов компании, ее имиджа; они отчасти являются врожденными, но могут и прививаться в процессе воспитания и образования. Примечательным в трактовках западных экономистов является отождествление признаков человеческого и производственного капитала, являющихся результатом инвестиций и генерирующих рост дохода. Как подчеркивается в вышеназванном учебном издании: «... инвестиции в человеческий капитал со временем окупаются, давая отдачу в виде более высокой заработной платы или способности выполнять работу, приносящую большее удовлетворение» [20, с.303].

Правильнее было бы характеризовать инвестиции в человеческий капитал как фактор, позволяющий достигать не только повышения трудоспособности, но и развития самого человека, его духовности, экономической и социальной активности.

В конце XX века в научном сообществе появилось направление, нацеленное на исследование человеческого развития.

В отличие от теории человеческого капитала, теория человеческого развития представляет собой социальный подход к развитию человека; рассматривает человека как цель социально-экономического прогресса, расширение возможностей человека. Вместо товаров в фокусе развития оказываются люди.

Признавая правомерность акцентов обеих концепций, можно полагать, что человеческое развитие достигается через накопление человеческого капитала и распределение доходов на капитал, позволяющее человеку расширять выбор своих предпочтений.

Основу современной теории человеческого капитала представляет экономический подход к человеческому поведению. Экономический подход предполагает максимизирующее поведение в более явной форме и в более широком диапазоне, чем другие подходы, так что речь может идти о максимизации функции полезности или богатства все равно кем – семьей, фирмой, профсоюзом или правительственными учреждениями.

Кроме того, экономический подход предполагает существование рынков, с неодинаковой степенью эффективности координирующих разные действия участников – индивидуумов, фирм и даже целых наций – таким образом, что их поведение становится взаимосогласованным. Предполагается также, что предпочтения не изменяются сколько-нибудь существенно с ходом времени и не слишком разнятся у богатых и бедных или даже среди людей, принадлежащих к разным обществам и культурам.

Экономический подход не предполагает, что все участники на каждом рынке непременно обладают полной информацией или совершают сделки, не требующие никаких издержек для их заключения. Неполноту информации или наличие трансакционных издержек не следует, однако, смешивать с иррациональностью и непоследовательностью поведения.

Экономический подход привел к разработке теории оптимального и рационального накопления дорогостоящей информации, которая подразумевает, например, более значительные инвестиции в добывание информации при принятии важных решений по сравнению с малозначащими. Собранная таким образом информация остается зачастую неполной, потому что ее получение сопряжено с издержками – факт, используемый в экономическом подходе для объяснения тех форм поведения, которые в других подходах понимаются либо как иррациональное, или непоследовательное, поведение, либо как традиционное, либо как "нерациональное".

Сфера приложения экономического подхода настолько широка, что она покрывает собой предмет экономической науки, если следовать определению, в котором говорится, что экономическая наука занимается изучением распределения ограниченных средств для удовлетворения конкурирующих целей.

Характеристика человеческого капитала с позиций экономического подхода предполагает различие понятий: реально действующий человеческий капитал и человеческие ресурсы. Последние потенциально могут стать капиталом, если работник имеет возможность целесообразно использовать умения, знания, физические возможности, создавая «собственное дело» с наймом работников, продавая рабочую силу или на основе самозанятости.

С этой точки зрения капитал, заключенный в рабочей силе, которая попадает в число безработных и не может найти применения своим способностям и квалификации, оказывается бесполезным, так как не используется и не приносит все это время дохода. Более того, за этот период времени, если он длится достаточно долго, может произойти и прямая утрата накопленного человеческого капитала, аналогично "моральному износу" физического капитала.

Итак, человеческий капитал – это капитализированная стоимость рабочей силы, позволяющая в процессе производства создавать стоимость большую, чем собственная. Рабочую силу мы рассматриваем как совокупность способностей человека, выраженных в его физиологических, духовных, интеллектуальных и социальных качествах.

Человеческий капитал как экономическая категория возникает лишь в условиях экономической формы организации производства, основанной на процессе производства капитала. Человеческий капитал персонифицирован.

Человек, владеющий знаниями, квалификацией, позволяющей ему создавать и увеличивать новую стоимость посредством найма свободной рабочей силы

либо продавая свою рабочую силу собственнику капитала, представляет собой человеческий капитал.

Человеческий капитал выступает своего рода генератором роста производительности всего функционирующего капитала.

Согласно теории классиков политической экономии, одним из основных условий возникновения капитала является превращение рабочей силы в товар, собственником которого является работник. Соответственно источником капитала является наемный труд свободного работника. Свобода по определению классика- двоякая: свобода от средств производства и от средств существования.

В реальности новая стоимость создается более широким кругом лиц, участвующих в воспроизводстве капитала, соответственно понятие «человеческий капитал» включает не только наемных работников, но и собственников капитала, предпринимателей, наемных топ-менеджеров.

В связи с усилением акцента на значимость человеческого капитала в экономическом развитии современного общества возрастает необходимость оценки его стоимости.

В современной экономической литературе очень мало исследований, разработок моделей, позволяющих оценить текущую и будущую стоимость рабочей силы, а также доход, который принесет в будущем работник.

Трудность заключается в относительной сложности определения личного вклада работника, распределения доходов на человеческие и другие ресурсы. Проще определить доходность человеческого капитала в сфере индивидуальных услуг: консалтинговая фирма, клиника и т.п. Так, например, в консалтинговой фирме может быть подсчитана доля дохода, приходящаяся на один час работы с клиентом, его текущая денежная стоимость. Умножив количество часов, которые каждый консультант провел с клиентом, и их весовую стоимость, можно получить денежный вклад каждого консультанта в прибыль данной фирмы.

Гораздо труднее это сделать в сфере серийного производства продуктов.

Для экономиста важно то, что фактором, детерминирующим увеличение стоимости человеческого капитала, являются инвестиции в развитие человека.

Инвестиции в человеческий капитал производят человеческий, а не физический или финансовый капитал, так как знания, умения, здоровье или ценности человека не могут быть отделены от него самого тем способом, каким перемещаются физические и финансовые активы. Но следует признать, что рост этих активов в значительной мере зависит от эффективности применения человеческого капитала.

В развитых странах «человеческие» инвестиции вошли в число важнейших уже во время индустриальной фазы развития. Именно указанное отличие позволяло в широких масштабах использовать труд ученых, специалистов и других "носителей" человеческого капитала, сформированного в разных странах

мира, не осуществляя начальных инвестиций, но проводя селективную иммиграционную политику, так как привлечение «мозгов» из других государств может в значительной мере содействовать укреплению трудового потенциала страны.

Вместе с тем не следует игнорировать психологический характер рассматриваемого ресурса: такие черты индивида, как национальная принадлежность и приверженность национальным интересам. Особенно важно учитывать эти характеристики при использовании специалистов иностранного происхождения в стратегически важных сферах деятельности, что делается зачастую не столько из-за ограниченности отечественных специалистов, сколько из-за синдрома недоверия им по принципу «в своем отечестве пророков нет».

Следует иметь в виду, что именно в сферах, где наиболее четко выражены национальные интересы, предпочтительнее использовать услуги собственных кадров. В этих условиях возрастает значение знаний, закрепленных в национальных человеческих ресурсах и утверждающихся как силы, генерирующие производительность труда и экономический рост. По оценкам экспертов, в основных странах ОЭСР 50 % ВВП создается на базе знаний, а успех национальной экономики определяется эффективностью использования новых технологий в области информации.

В этой связи возрастает роль экономики знаний, образования. Образовательная деятельность ведется сегодня в мировом масштабе, и достижение национальной конкурентоспособности надлежит организовывать в планетарных параметрах (изоляция и консерватизм в сфере образования в современных условиях чревата отставанием и утратой сравнительных преимуществ). Первым шагом на этом пути стал переход на кредитную технологию образования, позволяющую обучать в едином образовательном режиме, конвертировать сертификаты о полученных знаниях, преодолевать национальные границы образовательного процесса.

Внедряя западные технологии образования, необходимо исходить из приоритетов национальных интересов. Тем более, что именно в сфере образования страны бывшего Советского Союза имели достаточно высокие конкурентные преимущества. В их ряду: высокий уровень образованности населения и духовные традиции, ориентирующие на творческий труд, социальную справедливость и партнерство, приверженность интересам общества; значительный научный потенциал. Известно, что постсоветском пространстве сохранились оригинальные научные школы, где создаются уникальные передовые технологии, практическое применение которых может обеспечить развитие конкурентоспособных в масштабах мирового рынка производств.

Для реализации и дальнейшего развития имеющихся конкурентных преимуществ необходимо активно разворачивать подготовку национальных

лидеров, которые в состоянии в перспективе выступить и мировыми лидерами, инициаторами и новаторами в мирохозяйственных масштабах.

В связи с этим возрастает социальная ответственность национальных высших учебных заведений, значимость их миссии.

Реформирование системы высшего образования Казахстана, активно начатое в первые годы суверенного развития, привело к значительным структурным изменениям. Создана сеть частных вузов, внесены изменения в классификатор, в государственные обязательные стандарты специальностей, в типовые программы учебных дисциплин. Главная цель предпринимаемых мер – создать унифицированную институциональную и нормативную базу единого образовательного пространства страны, интегрированного в мировую образовательную систему. Результативность этих мер тесно связана с выполнением вузами своей миссии на рынке образования.

Образовательная миссия вузов значительно облегчается известной склонностью населения к образованию, всеобъемлющей грамотностью. Кроме того, следует отметить, что на рынке труда намечается тенденция снижения доли безработных из слоев молодежи. Так, за период с 1996-1999 годы доля молодежной безработицы сократилась с 41% до 29% , что свидетельствует о возрастающем спросе на квалифицированных молодых специалистов и усилении мотивации молодежи в получении высшего образования.

Причем замечено, что с возникновением рынка труда возросла доля студентов, требующих полные и качественные знания, поскольку определенные слои молодежи осознали, что период невостребованности дипломированных специалистов завершился, и современные компании отдадут предпочтение специалистам с высшим образованием.

Предполагается, что при стабильной экономической ситуации спрос на образование в ближайшие годы будет возрастать. Складывающаяся конъюнктура на рынке высшего образования очень благоприятна для вузов с точки зрения количественных параметров.

Рост предложения образовательных услуг не всегда сопровождается адекватным качеством образования. Практика первого десятилетия рыночных преобразований в сфере образования показывает, что доступность высшего образования для всех желающих (платежеспособных) воспринялась как одно из впечатляющих достоинств новой экономической системы. Однако вскоре стали выявляться основания для разочарований у студентов вузов, где руководство в своей миссии приоритетным считало решение своих коммерческих задач. Эти учебные заведения разместились в помещениях, не соответствующих элементарным требованиям, имеют слабую материальную базу, низкое качество преподавания. Подобные издержки коммерциализации высшего образования были частично устранены в ходе предпринятой Министерством образования и науки РК реорганизации и реструктуризации в системе образования.

Значительно труднее достичь понимания учебными заведениями общей миссии и предназначения каждого из них в деле продвижения страны по пути материального и гуманитарного прогресса в условиях глобализации, укрепления ее конкурентоспособности.

Миссия высших учебных заведений видится в том, чтобы создавать условия для единения интересов общества, обучающих структур и студентов; готовить специалистов, исходя из потребностей динамично развивающегося рынка; обеспечивать всю необходимую базу (материальную, учебную, научную, информационно-технологическую) и высокий уровень профессорско-преподавательского состава.

Высшее учебное заведение формирует главный экономический и социальный ресурс общества - специалистов, соответствующих следующим требованиям:

- владеющих знаниями основных принципов и методов принятия эффективных решений в реальной ситуации;
- умеющих мыслить стратегически и видеть экономическую логику;
- владеющих знаниями принципов корпоративной культуры, умеющих работать в команде и способных поддерживать партнерские отношения;
- владеющих личностными свойствами, такими как коммуникабельность, лидерство, приверженность интересам компании и страны.

В условиях растущей конкуренции на рынке образования каждый вуз формирует свое преимущество. Одним из таковых является высокая социальная ответственность вуза перед его заинтересованными группами: компаниями, принимающими молодых специалистов, самими выпускниками, обществом в целом. Социальная ответственность вуза перед выпускниками видится в обучении их умению работать в коллективе, в воспитании приверженности интересам компании, привитии таких личностных качеств, как нравственность, порядочность, честность, толерантность, взаимная выработка.

Социальная ответственность перед компаниями (как и другими покупателями рабочей силы) проявляется в особенности конечного продукта сферы образования, который в отличие от продукта материального производства или сферы услуг представляет собой человеческий капитал [23].

Современные компании формируют свой персонал, исходя из главного мотива: стремления быстро продвигаться на динамично развивающемся рынке, повышать свою конкурентоспособность, используя знания, умения и личные качества своих сотрудников.

При этом компании не ограничивают свои требования к специалистам лишь знаниями технологии своего дела, не менее важным показателем является оценка личностных качеств специалиста. Наблюдения показывают, что иностранные компании при приеме на работу молодых специалистов отдают предпочтение выпускникам тех учебных заведений, где учебный процесс включал программу обучения основам деловой этики, а также проводят тесты

на знание корпоративной этики и морали, принципов поведения человека в организации.

Социальная ответственность вуза особенно возрастает при подготовке специалистов для бизнеса, наиболее чувствительного к моральным качествам индивидуума, деловому этикету.

Деловой этикет - это внешнее проявление внутренней моральности и культуры человека. Деловой этикет имеет своей целью защитить бизнес множеством этических фильтров от риска, возникающего из-за несправедливости, нечестности, необязательности, неорганизованности, зависти и т.п.

В учебном процессе, к сожалению, ежедневная «текучка» ограничивает время воспитательной работы: администрация сосредотачивается на организации учебного процесса, профессорско-преподавательский состав – на реализации учебных программ, деканы по воспитательной работе акцентируют свою деятельность на развлекательных программах. Между тем социальная ответственность в формировании личностных качеств требует профессионального подхода к этическому воспитанию будущих специалистов.

Обучение деловой этике предполагает прежде всего изучение этического кодекса и проигрывания его главных моментов на практических занятиях в форме деловых игр.

Вместе с тем следует отметить, что самым эффективным фактором усвоения корпоративной этики является этическая атмосфера самого учебного заведения. Практика показывает, что здесь пока много «белых» пятен, и их устранение связано с налаживанием в образовательных структурах в первую очередь поведенческих характеристик. Значимость образования нации, соответствие ее характеристик международным стандартам усиливается в условиях наметившихся новых тенденций в структуре народонаселения.

Исследования показывают, что человечество вступило в XXI век с новыми качественными характеристиками жизни, приоритетами которой стали стремление народов разных стран и религий к мирному сосуществованию, расширение интеграционных процессов в мировой экономике и глобальное информационное поле. В значительной мере этим подвижкам способствовал новый этап научно-технической революции – информационная революция, радикально изменившая место и роль человека, его интеллект и знаний в развитии общества и государства.

Проникновение достижений научно-технического прогресса во все сферы жизнедеятельности привели к преобладанию благоприятных изменений в условиях жизни и труда человека. В результате, начиная со второй половины истекшего столетия начался процесс ускорения темпов роста численности населения на Земле, увеличение средней продолжительности жизни человека и соответственно - увеличение доли населения старшего возраста и долгожителей.

Так, согласно данным известного казахстанского ученого-демографа Татимова М.Б., первое удвоение населения мира и достижение показателя 2 млрд. человек происходило в течение 145 лет (1800-1945гг.), а для второго и третьего удвоения потребовалось всего лишь около 40 лет.

В целом улучшение жизненно важных условий в среде обитания человека привели к повышению качества жизни, стремлению человека к активному долголетию, нивелированию «издержек возраста» на каждом этапе жизни. Последнее становится актуальным особенно в старшем возрасте, когда естественно-физиологические ресурсы организма человека «выходят на траекторию спада», т.е. когда происходит старение человека.

Старение человека – объективный, эволюционный этап жизни, бытия, предполагающий особый образ жизнедеятельности, учитывающий физико-биологические процессы, происходящие в организме. При всей объективности этого этапа проявления признаков старения и их физиологические и социальные последствия индивидуальны, поскольку на них влияют субъективные факторы, характеризующие личность, отношение общества к людям старшего поколения, действия государства по адаптации этой категории людей к возрастным изменениям и их социальной защите.

В развитых странах этот этап жизни становится все более продолжительным и качество жизни повышается, что характеризует рост уровня цивилизованности общества и экономической конкурентоспособности страны.

Наблюдения показывают, что в этих странах самыми счастливыми считают себя пенсионеры. Гармоничности жизни населения старшего поколения способствуют свободное время и финансовые накопления (пенсионные, страховые, банковские): люди могут полнее реализовать свои способности, путешествовать, отдыхать, общаться и т.д.

есть и такая категория людей, которые реально воспринимают мысли о жизни и смерти, достойно встречают старость, стремясь насытить свою жизнь радостью востребованности родными, близкими, коллегами, обществом. Они прежде всего поддерживают свою физическую активность, заботятся о своем здоровье. При этом одни продолжают творческую деятельность, другие помогают детям в воспитании внуков, третьи занимаются общественной работой и т.д. Эти люди очень редко болеют и не впадают в состояние депрессии, стараются не очень обременять своими проблемами семью; стараются жить с радостью. Чем больше таких людей в пожилом возрасте, тем здоровее нация и физически и психологически.

Задача государства и общества учить, воспитывать, психологически настраивать население именно на такое поведение, которое позволит каждому и всем прожить долгую и счастливую жизнь. Это значит методы и формы решения проблем человека в пожилом возрасте должны «закладываться» в человека с первых лет формирования личности

Счастлирое долголетие становится стимулом жизни и мотивом к конструктивной активности человека. Во многих развитых странах можно встретить пожилых людей среди студентов, обучающихся иностранным языкам, искусству, мировой культуре и т.д. Этим людям жизнь - «в радость», а для окружающих родственников и близких общение с ними – комфортно и интересно, что является одним из показателей высокого качества жизни.

Согласно концепции перехода Казахстана к устойчивому развитию на 2007-2024 гг. для достижения поставленной цели – повышения качества жизни и обеспечения конкурентоспособности страны в долгосрочной перспективе перед обществом поставлен ряд задач, одна из которых – увеличение средней продолжительности жизни населения до 68 лет к 2012 году и до 73 лет к 2024 году. В числе факторов решения поставленной задачи названы: сбалансированное питание, экологическая и социальная безопасность.

К сожалению, в документе не нашли отражение наиболее значимые факторы повышения продолжительности жизни такие как снижение интенсивности и психологической напряженности труда при увеличении производительности труда за счет технического прогресса и грамотного менеджмента, соблюдение требований 8 часового рабочего дня.

Реальность такова, что во многих коммерческих и государственных структурах ненормированный труд (продолжительность рабочего дня до 12-14 часов) негативно отражается на здоровье трудоспособного населения, воспитании детей, создает взаимное непонимание в семьях. Учитывая, что в устоявшемся режиме работает именно та категория населения, на увеличение продолжительности жизни которой нацелена названная выше концепция, достижение поставленной государством цели вызывает сомнение. Финансовые затраты на «создание стимулов к укреплению семьи, деторождению, охраны материнства и детства», могут оказаться бесполезными, поскольку для нормальной семьи и воспитания здоровых детей необходимы, как минимум, материнская забота и внимание. К сожалению, состояние дошкольных и школьных учреждений (перегруженность групп и классов), не соблюдение постельного режима заболевших детей приводит к снижению здоровых стандартов жизни уже с детства.

Сложившаяся ситуация создает основы для сокращения доли населения молодого и среднего возраста в будущем и соответственно рост доли пожилого населения.

Таким образом, в тесной связи с повышением уровня продолжительности жизни происходит старение населения. Старение населения - это качественное изменение структуры населения, когда доля населения старшего возраста растет более быстрыми темпами в сравнении с темпами роста численности всего населения и рождаемости. При такой динамике происходит процесс сокращения доли населения трудоспособного и репродуктивного возраста, к деформации возрастной структуры.

Если старение человека воспринимается как естественный этап и человек, стремясь к долголетию, находит пути продления активного долголетия, то старение населения не вызывает столь оптимистического настроения ни у общества, ни государства. Если активное долголетие человека и достойное старение – благо для человека и человечества, то ускорение процесса старения населения – порождает ряд сложных проблем в сфере демографии и экономики.

Характерным для современного этапа развития человечества стало глобальное старение населения. Причин и предпосылок этого явления множество: от научных разработок в области медицины, позитивные тенденции в выборе образа жизни, модели семьи, улучшение условий труда, до достижения политического равновесия в мире, исключающего масштабные потери населения в мировых войнах. Эти изменения ведут к росту продолжительности жизни и долгожительству во всемирном масштабе. Однако на этом фоне происходит снижение рождаемости в развитых странах и рост смертности в молодом возрасте в развивающихся странах.

В геронтологических исследованиях наметились два основных подхода в оценке социально-экономических последствий старения человечества, наметившегося в конце XX столетия: пессимистический и оптимистический.

Сторонники первого подхода исходят из статистического прогноза, по которому «число людей в возрасте старше 60 лет за период 2005-2050 гг. увеличится в три раза, при этом время как численность долгожителей увеличится почти в пять раз и достигнет почти 0,5 млрд, а число столетних будет удваиваться каждые 10 лет.

При продолжении такой тенденции неизменно будет нарастать асимметрия государственного бюджета, выраженная в сравнительном росте доли расходов по статьям на социальное обеспечение старшего поколения, роста доли налогов с трудоспособного населения и социальных налогов с компаний. Рост демографической нагрузки на бюджет страны вызовет снижение дохода работающих, что приведет к сужению рынка и соответственно «сообщит» экономике сигналы к сокращению производства, высвобождению работающих и т.д. Спиралевидное развитие этого процесса может вызвать бюджетный коллапс.

Оптимистический подход ориентируется на усиление факторов роста производительности труда работающих за счет инновационных технологий, активности населения старшего возраста и регулирования компаниями и государством их занятости. При всей оптимистичности настроения автора, следует признать, рост производительности труда имеет естественный предел и решение противоречия между стимулированием долголетия и сдерживанием старения нации требует поиска комплексных мер со стороны государства, общества, семьи и индивидуально каждого человека.

Решение этой проблемы предполагает разработку и реализацию государственной программы социальной работы с пожилыми людьми, в том

числе повышение статуса и образовательного уровня социальных работников, создание частных пансионатов для одиноких людей пожилого возраста. Развитие частного бизнеса в этой сфере позволяет снизить бремя государственных затрат, связанных с лечением и профилактикой здоровья пожилых людей.

Кроме того, трудоустройство людей пенсионного возраста, желающих работать, при соответствующей образовательной переподготовке, также может поддержать пожилых людей и улучшить качество их жизни.

Требует определенных усилий морально-психологическая адаптация к условиям жизни в старшем возрасте со стороны образовательной системы, семьи и самого человека.

Подписание Казахстаном Болонского соглашения дали импульс для перестройки и системы образования.

Цель Болонского процесса видится в стандартизации ступеней образования и сертификации образования, которые приведет к мобильности студентов, аккредитации дипломов, и соответственно - к расширению возможности трудоустройства на международном рынке труда.

Переход на трехступенчатую систему высшего образования позволяет осваивать принципы непрерывного образования, освобождаясь от дублирования дисциплин и усиления научной составляющей в обучении.

Подписание ведущими вузами страны Болонского соглашения создает условия для повышения мобильности студентов и преподавателей во всемирной образовательной системе, получить возможность взаимного признания квалификаций и дипломов о высшем образовании, а также сертификатов.

В этой связи возникают некоторые опасения. Главные среди которых так называемая «утечка мозгов» и усиление конкуренции на рынке труда и безработицы из-за притока иммигрантов, получающих возможность обучаться в нашей стране, получать вид на жительство и соглашаться на сравнительно низкую заработную плату.

Эти опасения реальны, так как пока наша страна представляет интерес для претендентов из близлежащих густонаселенных развивающихся стран.

Вместе с тем, есть и противоположные аргументы. К примеру, приток дешевой рабочей силы не ущемит интересы отечественных специалистов в сфере государственной службы и крупных компаний, где легко осуществляется протекционизм и подбор кадров может осуществляться инновационными методами такими как «талант менеджмент» и конкурс «жизненных позиций», предполагающие не только особые профессиональные способности, не допускающие снижение заработной платы, и такие личностные качества как приверженность интересам нации, отечественной компании, патриотизм и т.п.

Наиболее уязвима ситуация с утечкой мозгов. Практика показывает, что есть факты, когда наиболее способные выпускники зарубежных вузов, обучавшиеся по казахстанской программе Болашак, остались за рубежом.

В связи с этим, были внесены изменения в условия обучения: залог квартиры, поручительство родителей и т.п. Наряду с этим государство не несет обязательств и ответственности по трудоустройству выпускников «Болашака».

Расширение возможности мобильности в сфере образования без создания сравнительно близких условий к западным стандартам для применения полученных знаний и навыков в науке и в сфере образования, на производстве и в других секторах экономики может привести к потере «мозгов» либо в форме утечки за рубеж либо в силу невостребованности и дисквалификации.

Следовательно, подписание Болонского соглашения – это только часть начального этапа подготовки специалистов западного уровня, возможно, не самая сложная. Наиболее важным является сохранение и развитие полученного молодым поколением в лучших вузах мира образовательного и научного потенциала в национальной экономике.

Это может быть создание в компаниях и вузах страны научных лабораторий, где могли бы разрабатываться инновационные проекты, поддержка государством внедрения результатов научных исследований в реальной жизни. Ведь известно, что некоторые изобретения советских ученых находили реализацию в западных странах. Например, оказывается, искусственное сердце было разработано 20 лет назад московским ученым, у которого обучался американский аспирант, реализовавший полученные знания в США. Теперь в США ежегодно проходят до 3000 операций по пересадке искусственного сердца, а в России за 20 лет проведено всего лишь 240 таких операций, а в очереди на подобную операцию – сотни тысяч больных пациентов.

В целях получения максимального эффекта от расширения мобильности в сфере образования и на рынке труда наиболее оптимальным подходом может быть координация деятельности государства, вузов, ассоциации работодателей в мероприятиях по формированию и эффективного применения таланта, знаний и навыков нового поколения конкурентоспособных специалистов, т.е. роста уровня капитализации человеческих ресурсов.

1.4 Новые продвинутые формы реализации интегрирующей природы капитала

Еще в начале XX века на рынке развитых капиталистических стран начался процесс формирования новой формы собственности – финансового капитала. Исторически исходными предпосылками возникновения финансового капитала стали концентрация производства, возникновение монополий и сращивание банковского монополистического капитала с промышленным монополистическим капиталом. Взаимное проникновение капитала банков и

промышленных компаний путем приобретения корпоративных акций друг друга создает новую интегрированную форму капитала.

За годы своего развития финансовый капитал стал главной движущей силой экономического и политического развития всего мирового хозяйства.

Почти вековая история финансового капитала свидетельствует о его устойчивости, способности адаптироваться в самых экстремальных условиях рынка, извлекая при этом прибыль, достаточную не только для сохранения своих позиций, но и для освоения новых сфер влияния. Даже в годы Великой депрессии (1929-1933 гг.), когда в мире возникли сомнения о состоятельности общественного строя, основанном на производстве капитала, финансовый капитал сохранился и приумножился, создав основу для возникновения государственно-монополистического регулирования экономики и выхода из мирового кризиса. Это было достигнуто благодаря мощности и гибкости финансового капитала.

Во времена последующих циклических спадов производства устойчивость финансового капитала позволяла сравнительно быстро и без значительных потерь выходить из кризисных фаз на траекторию оживления и подъема.

Особая роль финансового капитала в экономическом развитии прослеживается в условиях глобализации. Импульс в развитии глобальных отношений дают финансовые рынки, направляющие капитал крупных транснациональных корпораций в те отрасли и регионы мирового хозяйства, где назревают предпосылки для разработки, освоения и внедрения новых технологий и получения сверхприбыли.

В показателях финансового капитала - биржевых индексах ценных бумаг крупных корпораций фондового рынка - проявляются все процессы, протекающие в национальной и мировой экономике. Известно, что курсы акций являются наиболее чувствительными финансовыми инструментами, реагирующими на изменения в политической, экономической, социальной обстановке в мире.

Курс акций крупных компаний той или иной страны позволяет выявить динамику и выстроить тренд развития национальной экономики. В свою очередь, достоверный экономический прогноз позволяет выстраивать взвешенную экономическую политику на микро- и макроуровне.

В странах постсоветского пространства рыночные преобразования требовали принятия мер по преодолению последствий распада советской экономики, прежде всего – налаживания сбалансированности товарно-денежных потоков, аккумуляции денежного капитала и его рационального использования с целью обеспечения устойчивого развития национальной экономики.

Исходя из значимости финансового капитала в современном экономическом и социальном прогрессе, можно сказать, что важнейшей движущей

экономической силой современного общественного развития является финансовый капитал.

Материальной основой возникновения финансового капитала является слияние и сращивание концентрированного промышленного капитала с крупным банковским капиталом. Эти явления стали возможными благодаря концентрации и централизации промышленного производства и капитала. Исторически эти процессы были обусловлены требованиями нового этапа технической революции начала XX века.

Логика и этапы развития этих процессов были исследованы и изложены в ленинской теории империализма, теории финансового капитала немецкого экономиста Р. Гильфердинга и получили научное развитие в трудах их последователей.

Принципиальным различием методологических подходов к анализу предпосылок и характеристик финансового капитала является то, что сторонники ленинской позиции связывали материальные предпосылки возникновения финансового капитала с концентрацией производства и монополизацией, а Р. Гильфердинг и его единомышленники исходили из доминирующей роли банковского капитала и банков.

Приверженцами ленинского подхода были советские экономисты, исследовавшие проблемы финансового капитала в середине прошлого столетия. Среди них наиболее значимыми являются труды А.Г. Милейковского, А.Н. Яковлева и др.

Содержание исследований советских ученых пронизано пролетарским подходом к пониманию природы капитала как инструмента эксплуатации, угнетения и т.п. Однако «очищение» от идеологизированных окрасок позволяет понять экономическую сущность финансового капитала и особенности его организационных способностей.

Правомерность их позиции определяется тем, что именно возникновение промышленных монополий и крупного концентрированного и централизованного капитала обусловило новую роль банков.

Однако, сконцентрировав в своих руках крупный капитал промышленных компаний, банки получают экономическую власть над ними. В этом смысле позиция сторонников второго направления, среди которых А. Михайлович и Ю. Ларин тоже имеет рациональное зерно.

Значительный вклад в исследование проблем финансового капитала внесли экономисты, не проводившие принципиального разделения и обособления двух направлений в возникновении финансового капитала, обвиненные позже в непоследовательности и двойственном методологическом подходе к трактовке финансового капитала.

История свидетельствует, что со временем, когда процесс сращивания промышленного и банковского капитала «набирал обороты», вопрос «Что первично?» потерял свою актуальность.

В современных условиях имеют место и корпоративная, и банковская, и смешанная модели формирования финансового капитала. Выбор модели зависит от степени активности финансового и реального секторов экономики. Имеет смысл отметить лишь то, что исторически импульс для возникновения финансового капитала был задан промышленным производством.

Что касается западных исследователей, то в их трудах дается функциональная и упрощенная характеристика финансового капитала.

Так, например, известный французский экономист Р.Барр финансовый капитал определяет как деньги в обращении, позволяющие извлекать прибыль из ссуд.

В современной экономической литературе в большей мере обращаются к понятию «корпоративный капитал», определяя его как капитал интегрированных структур. Однако такое определение не достаточно полно отражает органическую связь промышленного и банковского капитала, интегрирующую природу капитала.

При всем разнообразии научных подходов к определениям различных форм капитала одной из главных мыслей, объединяющей исследователей, является то, что капитал постоянно ищет пути самовозрастания, что движущим механизмом этого процесса является конкуренция, побуждающая собственников капитала постоянно совершенствовать формы капитала, координировать усилия в целях увеличения нормы прибыли.

Если проследить диалектику развития форм капитала от индивидуальных к интегрированным (монополиям, корпорациям), то прослеживается стремление собственников капитала восходить от экономической обособленности интересов к корпоративности.

Первой формой капитала в индустриальной экономической системе был промышленный капитал.

Пройдя путь первоначального накопления, капитал в начале XIX века создал новые формы организации производства, основанные на специализации и кооперации труда, машинной кооперации. Новые формы организации производства (заводы, фабрики), в свою очередь, стали фактором быстрого развития производительных сил, проявившегося в крупных научных открытиях и их внедрении в производство. Конец XIX столетия вошел в историю человечества как начало технической революции и формирования промышленного капитала.

Промышленная революция привела к рождению таких новых отраслей промышленности, как химическая, автомобильная, станкостроительная, а также новых отраслей транспорта. Промышленность в странах капитала в этот период переживала существенные структурные сдвиги. Новые производительные силы, явившиеся результатом прогрессирующего развития общественного разделения труда, в свою очередь способствовали его дальнейшему углублению, всё большей специализации, кооперации и комбинированию производства.

Объективным следствием этих процессов стал нарастающий процесс концентрации капитала, вплотную подведший к возникновению монополий.

На возникновение монополий определяющее воздействие оказывали изменения в объеме и структуре капитала: в этот период происходит резкое ускорение концентрации и централизации капитала. Коренной причиной, действующей изнутри на уровень и динамику концентрации капитала, является возросшая степень его самовозрастания, рост его производительности.

С целью повышения производительности капитала в конце XIX века происходит монополистическая централизация капитала путем слияний, поглощений и переплетений фирм и компаний. Ведущей и наиболее распространенной формой организации производства становятся концерны, чье экономическое господство в немалой степени опирается на принимающую все больший размах межотраслевую кооперацию и интеграцию разных сфер экономики.

Наряду с возникновением промышленных монополий в начале XX века в странах рыночной экономики происходит процесс концентрации и централизации производства капитала в банковской сфере.

Следует подчеркнуть, что промышленный капитал обращается во всех отраслях реального сектора, результатом его движения является новая (добавленная) стоимость, часть которой представляет стоимость реального прибавочного продукта.

Банковский капитал, также как капитал финансовых структур небанковской сферы, лишь создает условия для производства и реализации созданного реального продукта. Поэтому естественна зависимость, согласно которой доходность банковского капитала определяется доходами реального сектора.

На этой зависимости основывается устойчивость экономики. В случае обратной (не нормальной) зависимости экономика легко уязвима, подвергается потрясениям под воздействием даже незначительных конъюнктурных колебаний.

Господство производственных монополий в мировых масштабах, рост оборота капитала в корне изменили требования к банкам, выступавшим в условиях свободной конкуренции в роли финансовых посредников.

Возросшие потоки промышленного капитала, сосредоточение крупных вкладов в банках вели к укрупнению банков, укреплению их капитала путем слияния банков, к созданию и расширению сети филиалов и отделений крупных банков, расширению спектра банковских услуг.

В этих условиях у банков появляется возможность распоряжаться возросшим денежным капиталом промышленных монополий, укреплять свою кредитоспособность, соответственно увеличивать прибыль и собственный капитал.

Укрепление финансовых позиций банков позволяет им развиваться посредством акционирования. Начало XX века ознаменовано массовым

учреждением акционерных банков, объединениями и слияниями их в более крупные. Одновременно складывалась система акционерного контроля крупных банков над большим количеством мелких. Так происходила монополизация в банковской сфере.

С образованием банковских монополий изменяется роль и значение банков. Они получают возможность «... сначала точно узнавать состояние дел у отдельных капиталистов, затем контролировать их, влиять на них посредством расширения или сужения, облегчения или затруднения кредита, и наконец, всецело определять их судьбу, определять их доходность, лишать их капитала или давать возможность быстро и в громадных размерах увеличивать их капитал и т.п.». Иначе говоря, банки в условиях господства монополий непосредственно и активно воздействуют на процесс воспроизводства капитала.

Новое качество взаимоотношений между банками и промышленностью проявляется в интеграции их экономических интересов, направленных на производство монополистической сверхприбыли. Если промышленные компании вынуждены систематически расширять накопление капитала, постоянно выходя за пределы собственных финансовых ресурсов, прибегая к ссудам крупных банков, то сами банки также кровно заинтересованы в делах промышленности, поскольку это соответствует их цели – присвоению сверхприбыли в виде ссудного процента.

Таким образом, общность интересов промышленных компаний и банков, прежде всего, диктуется потребностями капитала в самовозрастании. Это, конечно, не означает, что конкуренция между промышленными и банковскими объединениями исчезает. Они по-прежнему ведут борьбу за распределение созданной прибыли, вместе с тем их объединяет интерес в увеличении объемов возникающей прибыли. Как определял Ф. Хайек, развивается борьба всех ради всех.

Новая роль банков в условиях развитого рынка связана и с появлением целого ряда новых банковских операций и новых типов банков. Первоначальными операциями банков считаются платежно-расчетные, оказывающие большое влияние на деятельность предприятий, поскольку они опосредуют движение товарных потоков, кредитуют производственный процесс. Сочетание расчетных операций со ссудно-депозитными и эмиссионными способствует переплетению интересов банковских и промышленных монополий.

Современные банки предоставляют экономике более 200 услуг: лизинг, факторинг, трастовые, сейфовые, консалтинговые, информационные, маркетинговые, ипотечные услуги и множество других услуг, что превращает их в учреждения поистине универсального типа, способных полностью обслуживать деятельность своих клиентов не только в пределах национальной экономики, но и на мировых рынках. Следует отметить, что наряду с

универсальными банками активно развиваются специализированные банковские (инвестиционные, эмиссионные, ипотечные) и почтово-сберегательные учреждения, тесно интегрирующие банковский капитал с промышленным капиталом.

Финансовый капитал представляет собой качественно и количественно новую ступень накопления капитала. Это более мощный, более гибкий и влиятельный капитал. Движение этого капитала пронизывает всю экономику, связывает и направляет ее.

Финансовый капитал является наиболее продвинутой формой капитала, в наибольшей мере выражающей его интегрирующую сущность и способность координировать мотивы поведения всех групп, заинтересованных в возрастании капитала в условиях концентрированного производства.

Таким образом, исторически сложившееся понятие финансового капитала включает два основных элемента: во-первых, наличие капитала высокой концентрации промышленной и финансово-банковских структур экономики, во-вторых, слияние или сращивание этих структур, их капиталов и интересов в целях увеличения прибыли.

Слияние означает интеграцию и взаимопоглощение разнородных структур и образование на этой основе качественно нового явления. Однако с образованием и развитием финансового капитала различия между функциональными формами капитала вовсе не исчезают.

Капитал, вложенный в интегрированные сферы – промышленные и финансово-банковские структуры, выполняет различные функции, определяемые спецификой их деятельности. Реальные капиталы промышленных, банковских и небанковских финансовых групп не могут взаимопоглотиться и взаимораствориться, т.е. слиться.

Слияние происходит в форме фиктивного капитала. Финансовым инструментом, обеспечивающим движение фиктивного капитала, являются ценные бумаги. Фиктивный капитал представляет собой мобильную и наиболее чувствительную к рыночным колебаниям составляющую, дополняющую реальную часть финансового капитала. Она определяется совокупной рыночной стоимостью капитала интегрированных структур. Фиктивный капитал «наслаивается» в сфере обращения путем эмиссии акций и позволяет «раздуть» объемы национального капитала. Чрезмерное увеличение части фиктивного капитала чревато возникновением «эффекта перевернутой пирамиды». Именно фиктивный капитал обеспечивает сращивание промышленного и банковского капитала путем переплетения акционерных капиталов.

Слияние промышленного и банковского капитала происходит в результате сосредоточения в руках финансовых магнатов права собственности на промышленный и банковский капитал в виде контрольного пакета акций промышленных и банковских компаний.

Рыночная цена акций способна «отрываться» от реальной стоимости интегрированного капитала в зависимости от изменений макро- и микроэкономической среды функционирования капитала.

Особенность слияния банковского и промышленного капитала заключается в их превращении в составные части новой, наивысшей и наиболее абстрактной формы проявления капитала. Основными и конкретными формами сращивания банковских и промышленных монополий являются система участия и личная уния банков и промышленности.

Изучение теоретического наследия и анализ современных форм организации производства позволяют представить исследование наиболее устоявшихся форм развития финансового капитала. Главные из них: система участия, личная уния, в пределах национальной экономики и транснациональные формы участия и личной унии.

Система участия достигается, например, в форме корпорации, в собственность которой входят коммерческие банки, инвестиционные фонды, страховые компании, а также в форме участия капитала банков или предприятий в капитале промышленных предприятий или банков путем взаимной скупки акций.

При системе участия руководитель контролирует основное общество (общество-мать), которое в свою очередь господствует над зависимыми от него обществами (обществами-дочерьми), эти – над обществами-внуками и т.д. Таким образом, можно, владея не слишком большим капиталом, господствовать над гигантскими областями производства.

Банк может не только кредитовать акционерное общество, но и вложить часть своего денежного капитала в акции. Во всех этих случаях возникает длительная заинтересованность банка в акционерном обществе: с одной стороны, банк должен контролировать акционерное общество, чтобы получить гарантию правильного использования кредита; с другой стороны, банк подчиняет себе акционерное общество, чтобы обеспечить для себя все прибыльные финансовые операции.

Из этой длительной заинтересованности банков возникает стремление подчинить соответствующие акционерные общества своему постоянному контролю, что лучше всего достигается посредством представительства в советах. Это же представительство дает одновременно гарантию, что все остальные сделки, связанные с эмиссионными операциями, останутся за банком.

Промышленные компании, владея акциями банков, могут получать крупные несвязанные и более мягкие кредиты, размещать с помощью банков свои акции, влиять на объем активов «своих» банков, ограничивая выдачу ими кредитов конкурирующим предприятиям.

В свою очередь, банки, владея достаточным пакетом акций промышленных предприятий и предоставляя им кредиты, изучают и контролируют их

деятельность, влияют на принятие решений собственников промышленного капитала.

Наиболее ярким проявлением финансового капитала является сосредоточение в руках отдельных юридических (холдингов) или физических лиц акций банков и предприятий реального сектора.

Не менее значимой формой образования финансового капитала является личная участие в правлении интегрируемых структур. Взаимопроникновение в управлении банков и промышленности означает сосредоточение в руках одних и тех же лиц руководящих постов в банковском и промышленном секторах экономики и дополняется личным представительством в государственном аппарате. Вместе с тем места членов наблюдательных советов банков и компаний предоставляют важным чиновникам государственной службы, которые могут лоббировать интересы компаний в правительственных структурах.

Взаимопроникновение промышленного и банковского капитала ведет к тому, что всевозрастающая часть промышленного капитала обращается и приносит прибыль в сфере банковской деятельности. Промышленники в определенной мере становятся сособственниками банковского капитала.

С другой стороны, и банкиры всевозрастающую часть своих капиталов закрепляют в промышленности. Благодаря этому они в постоянно возрастающей мере становятся промышленными капиталистами.

Наиболее значимые особенности финансового капитала видятся в следующих его чертах:

- во-первых, финансовый капитал – экономическое отношение, наиболее полно выражающее природу капитала, согласно которой интересы групп, участвующих в воспроизводстве капитала, едины в достижении главной цели – в увеличении производительности капитала;

- во-вторых, финансовый капитал является продуктом длительного процесса накопления капитала, его концентрации и централизации как в банковской, так и в промышленной сфере;

- в-третьих, исторически, в индустриальный период он возник как результат сращивания концентрированного банковского и промышленного капитала. В постиндустриальной экономической системе, отличающейся активными инновационными процессами в финансовом капитале, растущую долю занимает венчурный капитал малых и средних фирм;

- в-четвертых, материальную форму финансового капитала представляет не только денежный, но и производительный, и товарный капитал, в силу чего он охватывает и сферу производства, и сферу обращения;

- в-пятых, финансовый капитал отличается мощью, способностью регулировать финансовые и товарные потоки, влиять на правительственные стратегически важные решения;

- в-шестых, в финансовом капитале наиболее четко проявляется природа ссудного капитала: отделение капитала-собственности от капитала-функции;

- в-седьмых, ни действительный капитал, вложенный в промышленное предприятие, ни действительный капитал, вложенный в банковское дело, не могут взаимопоглотиться и взаимораствориться друг в друге. Такое слияние может произойти только в сфере фиктивного капитала, который отражает движение действительного капитала лишь в конечном счете, но имеет и свое собственное независимое существование. Акция или облигация банка принципиально не отличается от акции или облигации промышленного предприятия. В ценных бумагах различия между формами денежного и реального капитала стираются.

Однако не совсем правомерно ставить знак равенства в качественных свойствах финансового и фиктивного капитала. Различие их в том, что основой финансового капитала является действительный (реальный) банковский и промышленный капитал, но в ходе наращивания оборотов он может наполняться и «разбухать» за счет фиктивного капитала в ходе последующих эмиссий акций, а также в результате роста их рыночной цены.

Важно и то, что изначально финансовый капитал представлял собой форму накопления национального капитала, порожденную высокой концентрацией и централизацией производства в условиях внедрения достижений технической революции.

Последующее развитие производительных сил, вызвавшее научно-техническую революцию в середине XX века и информационную революцию в конце этого века, вело к возникновению транснациональной формы финансового капитала. Главной ее особенностью является втягивание в международный оборот капитала экономики разных государств.

Финансовый капитал как экономическая категория выражает интегрирующую направленность интересов и действий всех экономических групп, заинтересованных в увеличении производительности капитала.

Финансовый капитал, помимо производительной функции, обладает еще одной, не менее значимой функцией - властью, позволяющей контролировать и регулировать национальную и мировую экономику и политику. Для этого достаточно владеть контрольными пакетами акций транснациональных финансово-промышленных компаний, при этом знания технологий промышленного и банковского дела и экономики в целом совершенно не обязательны.

Исторически одним из первых представителей финансовых групп, владеющими огромной частью национального капитала были Джон Пинпорт Морган, - американский банкир, скупивший в 1902 году акции ряда железнодорожных, сталелитейных и многих других промышленных компаний. Представителем промышленников, капитал которого проник в банковское дело, был Джон Девисон Рокфеллер, который в 1870 году основал мощный нефтяной

трест, позже приобрел контрольный пакет акций крупного банковского концерна. Так возникал новый класс собственников мощного финансового капитала – финансовая олигархия.

Особенность этого класса собственников видится в том, что присвоение монопольно высокой прибыли осуществляется при условиях, позволяющих им не ведать о технологии дел на объектах их собственности. Их доходы представляют одну из форм ресурсной ренты. Крупные пакеты корпоративных акций позволяют им получать высокие дивиденды и управлять компаниями, влиять на государственную политику. Ресурсные ренты, как правило, не распределяются среди широких кругов, а являются целенаправленным предоставлением привилегий для политически важных и способных выдержать конфликты групп. Характерной чертой финансовой олигархии западных стран является то, что многие из них свое богатство накапливали столетиями и десятилетиями, преумножая и передавая фамильную собственность от поколения к поколению.

У истоков современной финансовой олигархии стояло поколение, представители которого сами укрепляли свою собственность, испытывая при этом препятствия со стороны властей, профсоюзов, конкурентов, собственных рабочих. Более позднее поколение, имея накопленный капитал, стало стремиться к государственной власти.

Наиболее важным в характеристике западной финансовой олигархии является то, что накопленный ею капитал обогащал страну и государство, способствовал социальному прогрессу, развитию человеческого потенциала, укреплению экономической безопасности страны.

Именно эти черты финансового капитала должны стать главным мотивом его становления и развития в экономике стран постсоветского пространства.

В качестве капитала-функции финансовый капитал может быть сосредоточен в руках наемного топ-менеджмента: управляющих и исполнительных директоров. Ими осуществляется управление активами и пассивами корпораций. В этой связи возрастает актуальность проблемы корпоративного управления.

Формирование финансового капитала, вызвавшего разделение функций собственности и контроля в акционерных обществах, привело к возникновению нового вида отношений между собственниками капитала, акционерами (инвесторами) и менеджерами, осуществляющими управление компанией. В акционерных обществах топ-менеджеры и члены правления зачастую не являются владельцами компании, соответственно могут принимать решения без учета рисков потерь собственности и прибыли, допускают укрытие активов и потери доходов по операциям с аффилированными лицами и т.п.

В этих условиях возникает потребность введения корпоративного управления, главными принципами которого являются: подотчетность, ответственность, гласность, справедливость. Развитие корпоративных

отношений, построенных на принципах прозрачности и открытости информации, сбалансированности интересов правления и акционеров, а также партнеров, является проявлением интегрирующей природы капитала.

В современных условиях многими компаниями и банками принципы корпоративного управления расцениваются как второстепенные, малозначимые нормы экономического поведения. Как показывает практика, на казахстанском рынке немало компаний, игнорирующих такие принципы корпоративного управления, как защита прав акционеров, корпоративная этика, раскрытие информации и прозрачность.

Кстати, причины, сдерживающие развитие фондового рынка в Казахстане, кроются не только в жестких условиях вхождения в листинг фондовой биржи, но и в нежелании частных компаний предоставлять информацию о себе. Вхождение в листинг предполагает полную открытость информации о компании, прежде всего о собственных доходах, создание акционерного общества - принятие корпоративного решения по управлению компанией и распределением прибыли между акционерами. Многими руководителями компаний эти обстоятельства рассматриваются как риск потери собственности и сокращения собственных доходов. Эти опасения, вызванные несовершенством правовых норм, не позволяют воспользоваться преимуществами фондового рынка, лишают возможности получать финансовые ресурсы на более мягких и благоприятных условиях в сравнении с банковскими кредитами.

Немаловажной причиной стагнации фондового рынка является слабая деятельность регулирующих структур. Значительные изъяны в законодательной и исполнительной деятельности этих органов ведут к неоправданным потерям финансового рынка.

Ответственность за формирование эффективной регулирующей структуры фондового рынка несет государство в лице своих уполномоченных органов. Особое место во всем спектре государственных мер занимают правовые нормы, защищающие компании от риска потери собственности в результате противозаконной скупки контрольного пакета акций, а также акционеров - от несправедливого распределения прибыли и дивидендов.

Выводы

1. Экономическая система – динамично развивающийся организм; представляет собой систему общественную, историческую; изменяется в соответствии с развитием человека и изменением его поведения. Системообразующим отношением индустриальной и постиндустриальной экономических систем является капитал.

В процессе воспроизводства капитала происходит развитие форм производства от индивидуальных к интегрированным структурам. Чем дальше реальная действительность отдалялась от индивидуальных форм организации

производства и накопления капитала, тем больше в системе экономических отношений прослеживается восхождение от обособленных отношений к корпоративным.

2. Методологическим ключом к пониманию сущности капитала является различие понятий «капитал как процесс производства» и «капитал как форма распределения и присвоения вновь созданной стоимости». Капитал в процессе производства принуждает к координации сил, интеграции интересов и экономического поведения всех заинтересованных групп. Капитал в распределении и присвоении вновь созданной стоимости разобщает интересы участвующих групп. Однако главная цель капитала – присвоение максимальной прибыли – принуждает координировать интересы групп с целью увеличения производительности капитала.

3. В логической связи с реальной действительностью меняются и теоретические толкования, отражающие происходящие в мире метаморфозы.

Чем дальше реальная действительность отдалялась от индивидуальных форм организации производства, тем больше в теории капитала прослеживается толкование сущности отношений по поводу воспроизводства капитала с позиций восхождения от экономической обособленности интересов к корпоративности.

4. Генерирующую роль в развитии капитала, в укреплении ее интегрирующей функции в XXI веке выполняет человеческий капитал. Именно человек, обогащенный знаниями, квалификацией, навыками корпоративной этики, является определяющим фактором в возрастании стоимости, повышении конкурентоспособности национальной экономики.

5. Финансовый капитал - качественно новая форма капитала, возникшая в индустриальную эпоху и доминирующая в постиндустриальный период развития человечества. Финансовый капитал в современных условиях - форма слияния промышленного, финансово-банковского и торгового капиталов. В финансовом капитале в большей мере, чем в индивидуальных функциональных формах, проявляется интегрирующая сущность капитала. Классовые противоречия сохраняются, однако исход их решения в значительной мере предопределен производительностью капитала и экономической целесообразностью распределения вновь созданной стоимости.

Вопросы для обсуждения

1. В чем различие методологических подходов в исследовании капитала в трудах классиков, неоклассиков и представителей мейнстрима?
2. В чем преимущества методологического подхода с позиций интегрирующей природы капитала?
3. В чем проявляется генерирующая роль человеческого капитала?
4. Что означает понятие «позиционная стоимость» человеческого капитала?

5. Как возникла финансовая олигархия? В чем особенности и социально-экономические последствия этого процесса в странах постсоветской экономики?

2 ИСХОДНЫЕ УСЛОВИЯ ФОРМИРОВАНИЯ КАПИТАЛА В СТРАНАХ РАЗВИВАЮЩЕГОСЯ РЫНКА

2.1 Особенности модели рыночного развития стран постсоветского пространства

Рыночные преобразования, осуществленные в первом десятилетии развития Республики Казахстан, позволили создать модель динамически развивающейся экономики. Успешные экономические, правовые и политические реформы, проведенные в соответствии с правилами и нормами цивилизованного рынка, стали весомым основанием для международных организаций в признании Казахстана страной с рыночной экономикой.

С первых дней суверенного развития руководство Казахстана не желало соглашаться с зарубежными консультантами, утверждавшими, что будущее нашей страны - в прошлом. Общество в своем сознании не могло и не желало мириться с тем, что нужно будет пройти путь «дикого рынка», снизить до уровня развития стран «третьего мира».

Такой настрой вполне обоснован прежде всего тем, что Советское государство более семидесяти лет было для всего мира Великой Державой, примером гарантии благополучия и социальной защиты всего общества, а советский народ славился во всем мире как образованный, терпимый, волевой и сплоченный.

Возможно, потому народы бывшего Советского Союза в целом достойно пережили первые трудные, порой мрачные годы перестройки, и сравнительно быстро адаптировались к новым, рыночным принципам экономического и социального поведения.

Новые суверенные государства - бывшие союзные республики, сформировали свою модель экономики, сочетающую вековые правила рынка, зародившиеся в западной экономике, и социальные приоритеты, вжившиеся в характер экономического поведения постсоветского общества.

Эти государства ввели национальную денежную единицу, разработали и совершенствуют в целях гармонизации законодательную и институциональную базу, выстраивают цивилизованную внутреннюю и внешнюю политику.

Качественные изменения в системе экономических отношений постсоветского пространства показывают, что рыночная ориентация складывается в соответствии с общемировыми принципами и нормами экономического поведения.

Вместе с тем своеобразие всей системы общественных отношений, сложившихся в бытность советского государства, формирует особые черты в экономическом и социальном развитии стран постсоветского пространства.

Своеобразие развития стран постсоветского пространства позволяют классифицировать их как «новые рыночные государства».

Определение «новые рыночные государства» вводится с целью уточнения понятийного аппарата. В это определение включены страны постсоветского пространства, встроившиеся в ряды рыночных стран после более семидесятилетнего экономического развития в системе командно-административного регулирования. Многие экономические отношения были деформированы, отдельные элементы рынка вообще отсутствовали. Рыночные преобразования позволили создать главные элементы рыночной системы (частная собственность, свободная конкуренция, рыночное ценообразование), однако эти страны еще не могут полностью соответствовать параметрам развития рыночных стран, имеющих многовековую историю.

В экономической литературе их называют новыми экономическими организациями на новых основаниях, странами с формирующимся или развивающимся рынком, странами трансформации. Исходя из особенностей экономического развития стран постсоветского пространства предлагается классифицировать их как «новые рыночные государства», определяя их особый статус, позволяющий корректировать рекомендации по рыночным преобразованиям со стороны международных экономических организаций.

Определение «новые рыночные государства» представляется наиболее приемлемым, поскольку показывает, что эти страны, во-первых, находятся в начале вектора рыночного развития, во-вторых, имеют достаточный экономический потенциал для интеграции в мировые хозяйственные связи в качестве равноправного партнера, в-третьих, имеют отличительные черты хозяйствования, обусловленные особенностями предыдущего этапа развития.

Подобно новым индустриальным государствам Азиатско-тихоокеанского региона, совершившим скачок в индустриальном развитии, страны, пребывавшие более 70 лет в экономической системе командно-административного управления, за десятилетний период создали рыночную экономическую систему. Отдельные элементы рыночной системы во всех странах этой группы создавались буквально с нуля, в их числе частная собственность, банковская система, рынок ценных бумаг.

В модели рыночных преобразований и в сложившейся рыночной системе этих стран есть черты, отличающие их от новых индустриальных государств. Если их систематизировать, то можно выделить следующие.

Во-первых, если новые индустриальные государства продвинулись ускоренными темпами в векторе индустриального развития под воздействием внешних факторов, а именно - в результате транснациональной интеграции и базирования в них мирового финансового капитала, то новые рыночные государства создаются в ходе радикальных социально-экономических преобразований, назревших внутри старой системы. Проецирование подлинно рыночных отношений транснациональными корпорациями на экономику стран постсоветского пространства стало возможным благодаря созданию основ рыночной экономики.

Во-вторых, если в новых индустриальных государствах первичными были преобразования в элементах производительных сил, причем главным образом в средствах производства, то в новых рыночных государствах – радикальные изменения в системе экономических отношений.

В соответствии с диалектической зависимостью между уровнем развития производительных сил и характером производственных отношений изменение последних в новых индустриальных государствах происходило постепенно, по мере продвижения достижений НТР и соответствующего менеджмента, сопутствующих движению транснационального капитала. В новых рыночных государствах в корне изменились принципы и нормы экономических отношений, а элементы производительных сил изменялись «на ходу».

Известно, что главным элементом экономической системы является человек со сформировавшимся сознанием и менталитетом. В сознании общества, сложившемся в годы командно-административной системы, доминировали экономические и социальные ценности, не адекватные рыночным законам и условиям. Стереотипы мышления изменяются гораздо медленнее, чем вещи. Экономическое мышление в постсоветском обществе формируется «по ходу» радикальных преобразований. Это очень сложный психологический процесс и требует взвешенного подхода, постепенности и разумности.

Таким образом, десять лет рыночных реформ позволили создать в странах постсоветского пространства модель рыночной экономики, отличающую их от развитых и развивающихся «стран третьего мира».

К особым чертам новых рыночных государств, отличающим их от стран с вековой историей рыночного развития, можно отнести следующее:

- Создание рыночных структур экономики в постсоветских государствах осуществилось не вследствие эволюционного развития товарного хозяйства, как это было в развитых странах, а в результате радикальных преобразований советской экономики, более 70 лет развивавшейся на основе товарного хозяйства, деформированного командно-административным регулированием.

- Уровень и динамика развития этих стран позволяют отнести их в ближайшей перспективе к категории стран «догоняющего» развития. Если в развитых странах движущей силой развития стал капитал, самовозрастающий потенциал которого позволил достичь высокого уровня благосостояния общества, то в новых рыночных государствах капитал находится в стадии становления и формирования.

Если суммировать позитивные стороны в развитии этих стран, то можно отметить, что у них есть возможность заимствовать мировые достижения в области экономического, технического и социального прогресса. Экономическая свобода дает импульс новаторству, энтузиазму общества. В сфере рыночного хозяйствования много свободных, доступных, неосвоенных ниш. В то же время следует признать, что эти страны размещены в рядах стран «догоняющего» развития, в них еще не сложился весь механизм рыночного регулирования, сохраняются элементы волюнтаризма, есть проблема управленческого непрофессионализма.

Одной из причин, ограничивающих масштабы охвата капиталом экономику новых рыночных государств и сдерживающих темпы валового накопления, является сохранение доминирующей силы распределительных отношений, тогда как для количественного и качественного развития капитала необходима реальная экономическая свобода и ответственность собственника капитала, риск и инициатива, постоянный поиск новых ниш для вложения капитала. На этом и основан динамизм экономики развитых стран.

В странах постсоветской экономики вложение капитала пока осуществляется в уже созданные отрасли и предприятия, в освоенное производство. Многие работающие предприятия были восстановлены после прохождения процедуры банкротства и выкупа по заниженным ценам. Практикуется еще один вариант приобретения собственности крупными влиятельными собственниками капитала: добровольно-принудительное поглощение созданных объектов. Этот вариант свидетельствует о правовой незащищенности предпринимателей, что позволяет им высказывать претензии государству.

Новые рыночные государства качественно отличаются от развивающихся стран «третьего мира».

- В отличие от развивающихся стран, или так называемых стран третьего мира, экономика новых рыночных государств не несет в себе печати бывшей колониальной экономически отсталой системы.

- Страны постсоветского пространства наследовали достаточно высокий индустриальный потенциал развития отдельных отраслей хозяйства и предприятий. В их числе - базовые предприятия, многие из которых выпускали продукцию на экспорт. Многие из них были градообразующими, с высоким материально-техническим и кадровым потенциалом. Доходы этих предприятий позволяли содержать и развивать социальную инфраструктуру регионов. Новые

собственники, приватизировавшие общенародную собственность, получили «готовые» объекты, и их задача заключалась в модернизации и укреплении капитала этих предприятий.

- Уровень развития производительных сил новых рыночных государств, особенно в части рабочей силы (уровень грамотности, образования, квалификации, корпоративности), значительно превышает потенциал многих развивающихся стран. Данное обстоятельство создает существенные предпосылки для более динамичной адаптации к глобальным научно-техническим процессам и интеграции в мировое сообщество.

- Действовавшая до рыночных преобразований социалистическая система общественных отношений ограничивала возможности реализации экономического потенциала страны для блага общества. Противоречие между системой экономических отношений и созданным экономическим потенциалом стало одной из главных причин распада этой системы. Перед новыми рыночными государствами поставлена задача: создать экономику и механизм ее регулирования в соответствии с правовыми и хозяйственными нормами, выработанными в ходе эволюционного общечеловеческого развития и утвердившимися в странах рыночной экономики. С этой точки зрения, позиция новых рыночных государств позволяет им развиваться ускоренными темпами и проводить нововведения в экономическое и социальное развитие параллельно с развитыми странами, заимствуя их лучший опыт.

- Отраслевая структура национальной экономики суверенных государств характеризуется как неполная, урезанная, «пристегнутая» часть бывшего централизованного советского народного хозяйства. За десять лет реформ в ее совершенствовании не были предприняты позитивные меры, более того, наметились негативные тенденции. Если в 1990 году восемь регионов Казахстана были аграрными, а оставшиеся семь - индустриальными, то в 2000 году аграрным регионом страны осталась одна область - Северо-Казахстанская, а индустриальными - только три. Значительный удельный вес в отраслевой структуре стала занимать сфера социальных услуг. Рыночная инфраструктура и поныне значительно отстает от общего уровня развития экономики, хотя здесь за 1999-2000 гг. наблюдаются значительные подвижки.

- Сохраняющаяся отраслевая структура значительно сдерживает интеграцию страны в мировое хозяйство. Что касается стран, изначально развивающихся по капиталистическому пути, то в экономике этих стран прослеживается проекция экономической структуры стран метрополий, что облегчает их участие в кругообороте международного капитала.

- Новые рыночные государства пока отстают от новых индустриальных государств по показателям развития технического потенциала, однако, благодаря уровню таких показателей человеческого потенциала, как склонность к образованию, способность быстрой адаптации к достижениям НТР, они способны развиваться более высокими темпами экономического роста.

- В новых рыночных государствах действуют не нарождающиеся, а скорее преобразующиеся, утверждающиеся рынки, поэтому к Казахстану при разработке новых моделей или организационных форм пока не могут предъявляться мерки хозяйствования индустриально развитых государств.

- Радикальные преобразования в системе экономических отношений и стартовое предреформенное социально-экономическое положение страны позволили ускоренными темпами «встроиться» в ряды рыночных стран. В Казахстане переходный период пройден, в целом рыночная структура сформирована и слаженно работает.

Об этом свидетельствует картина экономической среды, сложившейся в стране: налицо многие признаки рыночной экономики – различные формы собственности с преобладанием частной собственности, наличие основных товарных и ресурсных рынков с соответствующей инфраструктурой, свободное и открытое проявление действий рыночных механизмов: конкуренции, спроса и предложения.

Лидирующее положение Казахстана в экономике постсоветского пространства отмечают и международные финансовые организации, эксперты которых ведут постоянный мониторинг экономических параметров развития стран постсоветского экономического пространства.

Для Казахстана характерны наиболее высокие темпы роста реального ВВП в сравнении с этим показателем стран постсоветского экономического пространства.

В 2009 году на международной конференции «Экономический рост и конкурентоспособность Казахстана» отмечалось, что уже в 2006 году Казахстан в мировом рейтинге конкурентоспособных стран занял 56 место. Стоит отметить, что рейтинг этот совокупный. Так, по некоторым позициям Казахстан уже в рядах 50-ти наиболее конкурентоспособных стран, однако по таким параметрам технического развития – компьютеризации и охвату мобильной связью республика занимает 83 место в мире. Это обстоятельство свидетельствует о недостаточно сбалансированной экономической структуре.

Принципиально важным в характеристике модели казахстанской экономики является то, что ее развитие изначально было нацелено на достижение экономического роста по мере обновления экономической структуры, на диверсификацию экономики и постепенный отход от сырьевой направленности. Для самостоятельного решения данной проблемы объемы первоначального капитала были явно недостаточны. После распада советского хозяйства, финансовой системы, остатки денежных средств «остались» на счетах платежного центра Госбанка СССР. Как и все союзные республики оказались в состоянии безденежья, т.е. без оборотного капитала.оборот основного капитала стал невозможен из-за разрыва хозяйственных связей и приостановки производства на всех предприятиях.

С этой целью в Казахстане, как ни в какой другой республике постсоветского экономического пространства, было принято решение о передаче более чем 70% базовых предприятий в иностранное управление. Предполагалось, что иностранный капитал быстро спроецирует на казахстанскую экономику не только подлинно рыночные отношения, но и отраслевую структуру промышленных стран, ускорит создание отраслей, производящих средства производства, даст новый импульс развитию перерабатывающих отраслей.

Предполагалась перспективность создания совместных предприятий, комплектующих или производящих детали отдельных видов машин и оборудования, востребованных на мировом рынке, прогнозировалось производство бытовой техники с последующим переходом к машиностроению и производству промышленной техники, конкурентоспособной в первую очередь в центрально-азиатском регионе.

Новым рыночным государствам, в том числе и Казахстану, заявившему о стратегическом курсе на открытость экономики и интеграцию в мировую экономику, предстоит ускоренными темпами пройти этап индустриального развития и встроиться в вектор постиндустриального развития мирового рынка, выдерживая жесткую конкуренцию.

Глобализация экономических процессов усилила конкуренцию между странами. В этих условиях возрастает значимость диверсифицированной структуры экономики. Сохраняющееся усиление концентрации в экспортном сырьевом секторе казахстанской экономики подвергает ее опасности ощутимых убытков в случае снижения цен на мировом рынке.

Мировой опыт показывает, что развитие стран с доминирующим экспортом сырья в возрастающей степени зависит от группы товаров эластичного спроса на мировом рынке: в период бума производство этих товаров усиливает подъем, но в периоды спада усиливает спад и разрушительность кризиса.

Более диверсифицированная экспортная структура приводит к большему числу контактов с иностранными торговыми партнерами и инвесторами и сталкивает местных предпринимателей с новыми технологиями, идеями и знаниями. Это разнообразие импульсов в состоянии высвободить намного больше собственных новаторских сил, чем односторонняя ориентация на экспорт сырья.

Ориентированные на сырье технологии в большинстве своем хотя и весьма специализированы, но менее взыскательны, чем технологии, встречающиеся в других экспортных секторах (электронное приборостроение, автомобилестроение и т.п.). Более технологичное разнообразие дает возможность для трансферта технологий, а также участия в глобальной цепочке создания добавленной стоимости.

Следует добавить, что независимые от экспорта сырья отрасли имеют значительно больше связей с предприятиями, находящимися в технологической

цепочке, через эти связи повышение спроса оказывает влияние почти на все отрасли национального хозяйства и приводит к эффектам, связанным с занятостью, доходами, сбережениями и инвестициями. При этом производство в независимых от экспорта сырья отраслях, как правило, менее капиталоемкое, чем в сырьевых отраслях. Поэтому повышение спроса приводит к большей занятости в них, чем в сырьевом секторе.

Большая трудоемкость производящих отраслей предъявляет более высокие требования к квалификации рабочих. Поэтому страны, бедные ресурсами, вынуждены больше инвестировать в систему образования.

Практика показывает, что национальные хозяйства, накапливающие человеческий капитал путем непрерывного образования (общее, высшее образование, повышение квалификации), в долгосрочной перспективе имеют больше шансов для роста.

Казахстан имеет всю необходимую базу для интенсивного повышения образовательного и научного уровня специалистов в соответствии с международными стандартами и национальными интересами. В связи с этим следует отметить, что наметившиеся в стране отраслевые преобразования требуют подготовки специалистов, владеющих новыми технологиями в отраслях, создающих добавленную стоимость.

Для современной казахстанской экономики наиболее реальным является создание отраслей, производящих импортозамещающую продукцию для потребительского рынка: предметы личного потребления, бытовую технику. Насыщение этого рынка позволило бы направить валютные потоки на приобретение технологий и оборудования для отраслей, комплектующих и производящих средства производства.

Следует отметить, что складывающаяся в начале третьего тысячелетия конъюнктура мирового рынка представляется наиболее благоприятной для стран догоняющей экономики, в ряду которых пока и Казахстан. В соответствии с закономерностями цикличности развития и признаками фазы спада, экономика развитых государств «переживает» период, когда компании стараются продавать, но не покупать: происходит процесс накопления денежного капитала для нового технологического обновления с целью выхода на траекторию оживления. Соответственно цены на «устаревающие» для развитых стран технологии падают, но они вполне приемлемы для стран, диверсифицирующих свою экономику, для создания «отправных точек» индустриально-инновационного развития. Надеется на то, что эти страны могут покупать новейшие технологии ре реально. Таким образом, по принципу «что плохо для мировой экономике, то хорошо для постсоветских стран», экономический спад в развитых странах несет в себе материальные предпосылки для ускоренного индустриального развития стран, технологически отставших. Создав новые индустриальные отрасли, освоив приемлемые рынки, можно будет разрабатывать программы инновационного продвижения. Благо,

что высокий образовательный потенциал, наследованный советской системой, позволяет сохранившимся специалистам быстро адаптироваться к требованиям нового этапа технологического прогресса. Важно не упустить этот шанс, т.к. имеющийся потенциал, под давлением издержек переходного периода, иссякает, а западные страны могут быстро выйти из депрессивного состояния.

В этой связи следует отметить необоснованность позиции отдельных иностранных экспертов, высказывающих под предлогом «рациональных предложений» сомнения по поводу возможности и необходимости налаживания импортозамещающих производств.

При этом ими представляется, что главной целью действующей политики импортозамещения является лишь загрузка производственных мощностей, при которой создаются сферы, защищенные от влияния извне, неэффективные, неконкурентоспособные в международном масштабе структуры и предлагается акцентировать внимание лишь на перерабатывающих отраслях.

Подобные консультации недостаточно аргументированы, поскольку при предлагаемой постановке вопроса акцент в экономической структуре сохраняется на отраслях, зависящих от сырья.

Ориентация же на импортозамещение предполагает для Казахстана восстановление в первую очередь отраслей, производящих предметы личного потребления, продукты питания, импорт которых ведет к оттоку конвертируемой валюты и по существу способствует созданию рабочих мест в других государствах.

С укреплением экономики на позициях экономического роста появится возможность создания отраслей, производящих технику, оборудование и приборы как для внутреннего потребления, так и для экспорта. Это вело бы к продвижению технологической модернизации и соответственно к подготовке интеграции в международную сеть для создания добавленной стоимости.

Здесь вполне пригоден опыт новых индустриальных государств в создании дочерних предприятий крупных транснациональных корпораций. Тем более, что таковых в нашей экономике больше, чем в других странах СНГ и они за десять лет работы в нашей стране пережили период адаптации, убедились в привлекательности и надежности казахстанского рынка, что позволяет казахстанскому правительству проявить волю и строить свою политику по отношению к этим компаниям в соответствии с национальной стратегией развития.

Эти рассуждения предлагаются как аргументы для активизации экономической политики, направленной на диверсификацию экономической структуры страны, тем более что поступления иностранной валюты во время сырьевого бума создают для этого благоприятные финансовые предпосылки.

Таким образом, бывшие советские государства, в том числе и Казахстан, сформировав экономику рыночного типа, значительно продвинулись в векторе

мирового развития. Вместе с тем совершенно очевидно, что они пока отстают от западных стран, имеющих вековую историю развития рыночной экономики.

Развитие отношений, связанных с воспроизводством национального капитала, и создание условий для капитализации экономики новых рыночных государств позволило бы им ускорить свое развитие и интегрироваться с развитыми странами не на правах стран догоняющего развития, а в качестве равноправных международных партнеров.

Принятие стратегической программы индустриально-инновационного развития и осуществление мер по созданию новых институциональных структур в финансовом секторе, свидетельствует о приоритетности политики по диверсификации и модернизации национальной экономики.

Особенность намеченной стратегии в том, что устойчивое развитие будет достигаться не только за счет сырьевых отраслей, но и за счет отраслей, создающих добавленную стоимость в обрабатывающих отраслях и в машиностроении.

Достижение намеченных приоритетов позволит стране извлечь выгоду от глобальных технологических нововведений и укрепить свою конкурентоспособность.

В тесной связи с реализацией названной выше стратегической программы необходимо решать проблему финансового обеспечения. Создание новых финансовых структур и капитализация государственного Банка развития Казахстана с целью расширения кредитных возможностей экономики - это лишь малая начальная часть налаживания финансовых потоков. Необходим постоянно действующий инструмент, обеспечивающий непрерывное финансирование эффективных инвестиционных проектов.

Было бы целесообразным расширить участие банков в перестройке промышленности с целью повышения эффективности и международной конкурентоспособности предприятий, а не в поиске высокодоходных проектов.

На сегодня существуют неиспользованные резервы в схеме бюджетного финансирования приоритетных стратегических проектов. В целях активизации бюджетного финансирования приоритетных инвестиционных проектов предлагается пересмотреть сроки и механизм тендерного отбора инвестиционных проектов. В государственном бюджете следует предусматривать статьи финансирования под проекты, уже прошедшие экспертизу, а не наоборот.

По схеме сложившейся практики тендер проводится на получение государственного финансирования после принятия государственного бюджета, реально финансирование проекта начинается в последнем квартале года, что ведет к недоосушению бюджетных средств. Кроме того, освоение ресурсов в конце года ведет к всплеску инфляции.

Важным является и то, что экспертиза проекта должна проводиться при участии обслуживающего банка и ответственность за реализацию проекта должны нести все участники отбора и осуществления проекта.

Наиболее действенным и перспективным инструментом, способным абсорбировать накопленные в стране денежные сбережения в инвестиции, является финансовый капитал.

2.2 Своеобразие процесса становления капитала и его функциональных форм

Формирование финансового капитала имеет свою внутреннюю логику и отражает этапы последовательного развития и диалектическую взаимосвязь форм организации производства и функциональных форм капитала. Первыми формами капиталистического производства были фабрики и заводы, т.е. единичные субъекты рынка. Накопление промышленного капитала постепенно расширяло масштабы производства: создавались крупные компании, концерны на принципах акционирования. Как было отмечено, промышленный капитал производит и присваивает прибыль, созданную в производственном процессе. С развитием и накоплением промышленного капитала функции контроля за движением денежного капитала переходят к банкам. Банки в те времена выполняли роль лишь посредника как структуры, осуществляющей платежи и мобилизующей временно свободные денежные средства промышленников с целью предоставления их в кредит субъектам рынка. Банки-посредники во все времена товарного производства получали прибыль за предоставление этих услуг, ее источником была часть прибыли клиентов банка (предпринимателей и торговцев). Банки всегда были зависимы от финансового состояния своих клиентов: промышленников и торговцев.

Таким образом, исторически первоначально капитал в западных государствах утверждался при приоритетном положении промышленного (реального) сектора экономики, где формировался и укрупнялся промышленный капитал. Банковский капитал, выполняя функцию перераспределения денежных потоков, представлял собой обособившуюся часть промышленного капитала, и его положение было вторичным. В этом проявляется экономическая логика: перераспределять можно то, что уже создано. Взаимопроникновение промышленного и банковского капитала ведет к тому, что всевозрастающая часть промышленного капитала обращается и приносит прибыль в сфере банковской деятельности. Промышленники в определенной мере становятся собственниками банковского капитала.

Обоснованной представляется модель, характерная для стран с развитой рыночной экономикой, в соответствии с которой прослеживается следующая историческая последовательность возникновения финансового капитала: формирование промышленного капитала, порождение им банковского и торгового капиталов и последующее их слияние. Этапы развития этого процесса

можно проследить в модели становления финансового капитала развитых стран в соответствии с рисунком 1.

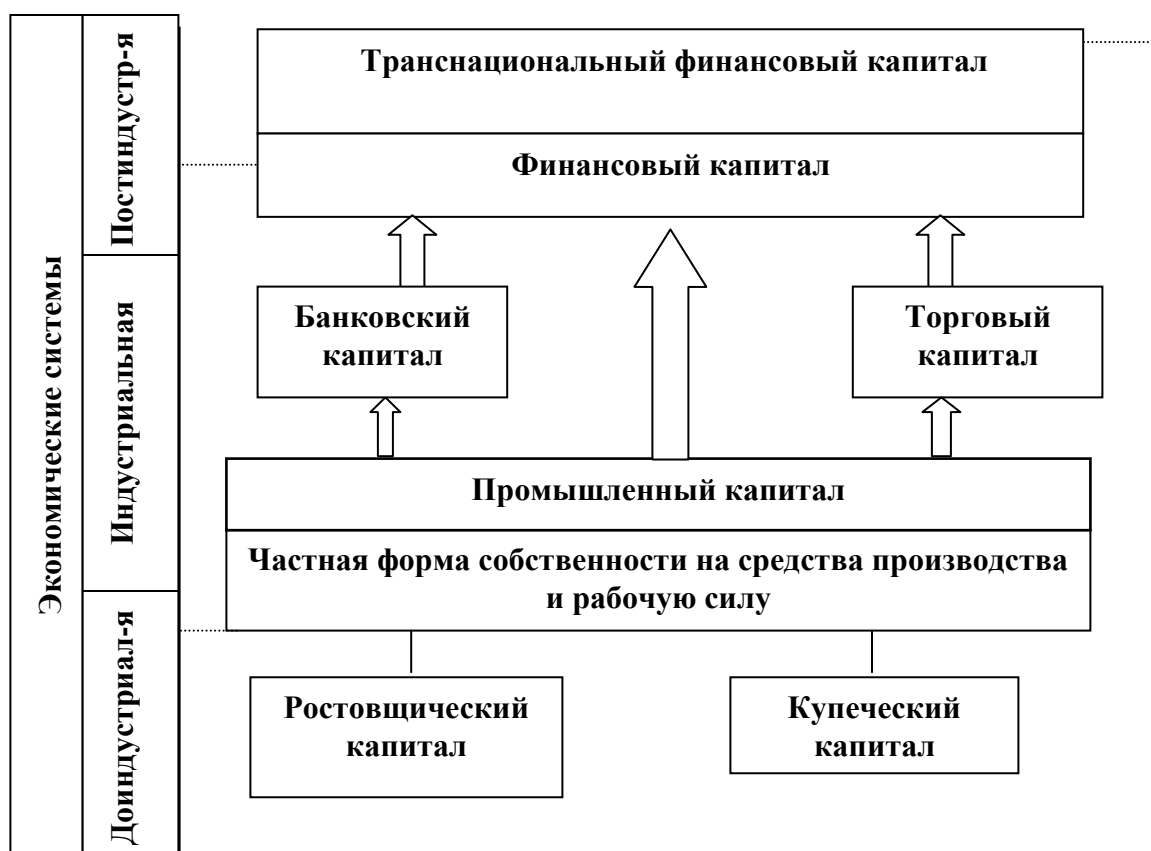


Рисунок 1 – Модель становления финансового капитала в странах с развитой рыночной экономикой

Новым явлением в структуре современного финансового капитала является слияние капитала промышленных, финансово-банковских и торговых групп.

Формирование финансового капитала в новых рыночных государствах протекает как органическая часть процесса становления и развития рыночных отношений. Уже в самом начале рыночных преобразований контроль над экономикой оказался в руках «новых» представителей национальной элиты; приватизация экономически перспективных объектов, лоббирование своих интересов при разработке государственных стратегических программ позволили им создавать крупные корпорации и управлять основными потоками национального капитала.

При этом ключевые принципы управления сохраняли отпечатки старых традиций и административно-командных методов, не позволявших сочетать интересы собственников с национальными приоритетами. Между тем, создание новых корпоративных структур предполагало и внедрение корпоративного управления, построение системы корпоративных отношений, позволяющих интегрировать и координировать действия всех групп, заинтересованных в эффективности корпоративного капитала.

Как было отмечено выше, интегрирование интересов действующих экономических групп наиболее полно проявляется в финансовом капитале.

Здесь представлено видение теоретических и материальных предпосылок, а также особенностей формирования финансового капитала в казахстанской экономике.

Исходным посылом является то, что в странах постсоветского пространства назрели необходимые предпосылки для формирования финансового капитала. Более того, финансовый капитал способен определять возрастающую динамику развития этих стран.

Вместе с тем процесс становления финансового капитала в постсоветской экономике имеет свои особенности. Они обусловлены спецификой структуры и механизма накопления капитала.

Промышленность Казахстана, как и России, всегда отличалась высоким уровнем концентрации производства. Исторически складывалось так, что в малонаселенной стране с преимущественно неблагоприятными природными условиями, без развитой транспортной сети, при значительной территориальной разбросанности городов и селений экономичнее было разрабатывать наиболее крупные месторождения полезных ископаемых.

Хотя они и требовали большого размера инвестиций, но позволяли использовать эффект масштаба и производить продукцию с наименьшими затратами на единицу выпуска. К тому же казахстанская индустрия создавалась и развивалась на основе долгосрочных народнохозяйственных планов, ориентированных на потребности всей страны. В Казахстане были созданы города и поселки городского типа, где системообразующими были промышленные гиганты: Алма-атинский завод тяжелого машиностроения, Дзезказганский и Балхашский медеплавильные комбинаты, Дзездинский, Рудненский, Карагандинский металлургический, Соколовско-Сарбайский

горнообогатительный, Лисаковск, Усть-Каменогорск, Жайрем, Бакарчикский золотодобывающий, Джамбулский суперфосфатный, Чимкентский свинцово-цинковый, Аксуйский комбинаты и т.д.

Почти все названные предприятия и поныне выпускают сырьевую продукцию, представляющую экономический интерес на мировом рынке из-за сравнительно низкой цены производства. В свое время эти предприятия были монстрами со сформировавшейся производственной и социальной инфраструктурой. Они имели собственные гидроэлектростанции, жилищно-коммунальное хозяйство, санаторно-курортные здравницы для трудового коллектива, детские сады для детей своих работников, дома культуры и вели дорожное строительство и т.д.

Распад Союза, разрыв хозяйственных связей предприятий и потеря рынков сбыта их продукции привели к распаду промышленных гигантов. Они были вынуждены отказаться от социальной инфраструктуры, сузить производственную инфраструктуру. Многие из них были на грани банкротства.

Затем последовала приватизация базовых предприятий промышленности, в результате которой многие из них были переданы в управление иностранным инвесторам. При этом, наряду с поставленной целью – разгосударствления и определения инвестора, решалась задача демонополизации промышленности республики.

Первые инвестиционные вложения положили начало восстановлению крупных промышленных групп, но уже на другом уровне. От старых государственных компаний их отличает наличие в составе разнородных предприятий других отраслей промышленности, в том числе крупных энергоисточников регионального и республиканского масштаба, зачастую – собственного банка.

Монопольный характер казахстанских промышленных предприятий усилился в результате создания замкнутой вертикальной цепочки, звеньями которой стали концентрированная промышленная и денежная сферы.

Таким образом, концентрация промышленного производства как главная материальная предпосылка формирования финансового капитала в казахстанской экономике назрела.

Что касается особенностей формирования финансового капитала, то они обусловлены характерными чертами казахстанской модели рыночных преобразований, экономической и отраслевой структуры национального хозяйства.

Характерным для процесса формирования казахстанского финансового капитала является то, что системообразующими в формировании финансового капитала являются крупные коммерческие банки. Тем самым казахстанский путь финансового капитала «укладывается» в модель Гильфердинга, в соответствии с которой банки на определенном этапе капитализма «господствуют» над промышленностью, выполняют организующую роль в

национальном хозяйстве: «... власть банков растет, они становятся учредителями и в конце концов - господами промышленности».

Важной особенностью в динамике интеграции промышленного и банковского капитала новых рыночных государств является и то, что в них складывалась «обратная» логика возникновения и развития функциональных форм капитала.

В 1993-1998 гг. углубился процесс дезинтеграции финансового и реального секторов экономики, на формирующемся рынке сложилась доминирующая позиция финансового сектора, произошел перелив финансовых ресурсов из сферы производства в сферу обращения. Стал активно накапливаться денежный капитал в банковской системе и в торговле в то время как в реальном секторе происходил процесс обесценивания основного капитала и утрата оборотного капитала. Этот процесс можно проследить в модели становления финансового капитала в казахстанской экономике в соответствии с рисунком 2.

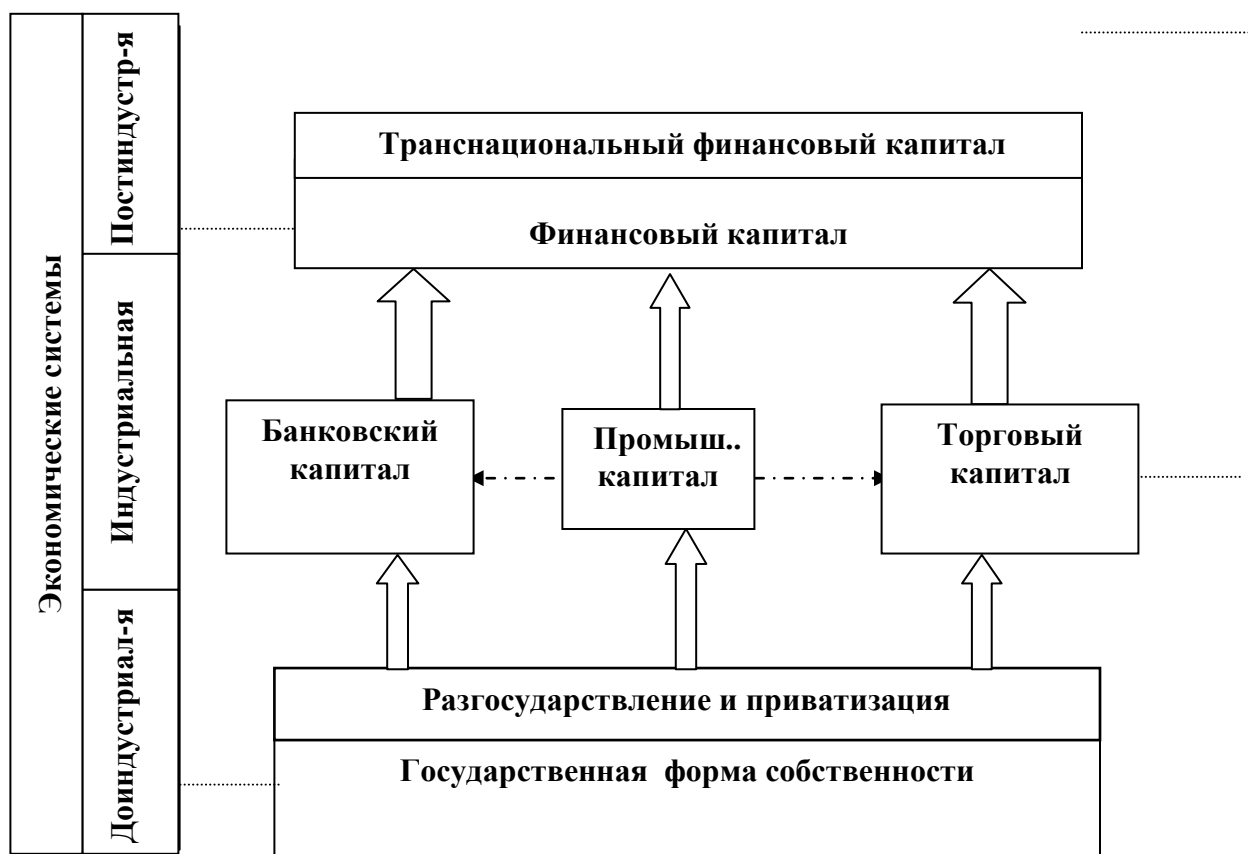


Рисунок 2 - Модель становления финансового капитала в новых рыночных государствах

Логика формирования модели становления финансового капитала в новых рыночных государствах определялась экономической ситуацией в переходный период. Предприятия реального сектора, утратив источники финансирования воспроизводства материальных благ, теряли способность самостоятельно выжить в сложившихся условиях. Наиболее жизнеспособные выживали благодаря тесной интеграции с банковскими структурами, создавая особую модель становления финансового капитала в странах постсоветской экономики.

Особенности формирования финансового капитала в новых рыночных государствах обусловлены спецификой становления в них рыночных отношений.

Следует исходить из того, что трансформация плановой экономики в рыночную означает, что прервалась эволюция сложившейся системы, в основе которой лежали не экономические, а административные инструменты регулирования производственных отношений и производительных сил.

Странам трансформационной экономики предстояло наладить систему производственных отношений, регулируемых частной собственностью, ценами, конкуренцией, прибылью, т.е. рыночными инструментами.

Этим странам предстояло в конце XX века формировать основы и принципы экономики, которые в странах рыночной системы (так называемых капиталистических странах) создавались на протяжении всей их истории с испокон веков, и на каждом этапе происходил естественный отбор наиболее рациональных форм организации производства.

Так сложилось, что в первые годы реформирования основные индикаторы денежно-кредитной политики нацеливали на коммерциализацию экономики.

Например, кредиты, полученные под сложившуюся в 1993 и 1994 годах ставку рефинансирования (300%), было возможно вернуть, лишь обращая их в коммерческой сфере и обеспечивая достаточную прибыльность за счет взвинчивания цен.

Высокие темпы инфляции, главным фактором которых была инфляция издержек производства, обуславливали высокий спрос на кредиты со стороны производственной сферы, однако обеспечить условия, достаточные для своевременной их возвратности, конечно, не могли.

Производство стало испытывать непрерывный дефицит финансовых ресурсов. Отток финансовых и, соответственно, материальных и интеллектуальных ресурсов из производства в более доходные коммерческие структуры вел к сокращению товарного обеспечения денежной массы. Рост цен по причине обесценения денег дополнялся резко возросшими инфляционными ожиданиями.

Денежно-кредитная политика в основном была направлена на обуздание инфляции. Деньги фактически стали инструментом сферы обращения. В производственной сфере деньги теряли свое функциональное назначение, не имея возможности создавать условия для налаженного производственного

процесса. Возник феномен постсоветской экономики - неплатежи. На начало 1994 г. кредиторская задолженность предприятий и организаций РК составила 18,8 млрд тг. и увеличилась за год до 148,7 млрд тг. (на 1.01.95г.). Неплатежи (просроченная кредиторская задолженность) по состоянию на 1.12.95 г. составили более 0,5 млрд тг., превысив массу денег в обращении (M2) в 3,8 раза, составив 32,5% ВВП. В 1997 г. кредиторская задолженность субъектов рынка, учтенных в официальной отчетности, исчислялась триллионами. Эти данные свидетельствуют о том, что производство части ВВП не обеспечивалось движением денег. При этом долги выполняли роль квази-денег, поддерживавших товарные потоки.

Спецификой долговой ситуации в экономике бывших социалистических стран было увеличение неплатежей на фоне спада производства. Причины этой проблемы были объектом исследования ученых и практиков.

Подобное противоречит экономической логике саморегулируемых экономических систем, согласно которой кризисное состояние экономики должно вести к сокращению долгов.

Опыт капиталистических стран свидетельствует о том, что в фазе кризиса товаропроизводители, сокращая производство, избегают неплатежей и продажи в долг.

Это обстоятельство объясняется подготовкой товаропроизводителей к структурной перестройке, а также высокой значимостью культуры экономического поведения субъекта, его кредитного досье.

В условиях отечественной экономики, наряду с объективными факторами образования долгов, происходит процесс привыкания к состоянию должника, ожидание списания долгов государством, уклонение от обязательств по долгам, а порою и имитирование неплатежеспособности.

Диалектика финансовых отношений в переходной экономике почти всех постсоциалистических государств такова, что, если в первые годы появился феномен «неплатежи» как следствие издержек реформирования, то уже в первой половине 1994 года, поразив всю финансовую систему, они стали одной из основных причин общеэкономического кризиса, в ходе которого спад производства в отдельных отраслях достиг 60% (пищевая и легкая).

Предпосылки такого сценария отчасти были «заложены» в механизме реализации модели перехода к рынку, выбранной не только Казахстаном, но и почти всеми странами постсоветского пространства, которая вела к коммерциализации всей экономики: к оттоку капитала из реального сектора и активному его обороту в сферах обращения.

За первые пять лет рыночных преобразований экономика этих стран превратилась в неустойчивое хозяйственное устройство, способное подвергаться потрясениям при любых даже незначительных внутренних и внешних финансовых колебаниях.

Подтверждением тому стал глубокий августовский финансовый кризис в России, который в соответствии с «законом сообщающихся сосудов» неизбежно проник и на казахстанский рынок, в первую очередь - на валютный. Возникшая ситуация требовала адекватных действий со стороны правительства Казахстана. Было целесообразным «отпустить» национальную валюту, допустить оправданную инфляцию и принять соответствующие меры по защите депозитов.

Однако был взят курс на сохранение искусственного равновесия казахстанского валютного рынка за счет валютной экспансии из средств золотовалютных резервов, а инфляция на протяжении полутора лет сдерживалась жесткой денежно-кредитной политикой. Это привело к потере значительной части золотовалютных резервов и ухудшению состояния платежного баланса.

С целью ограничения оттока резервной валюты и поддержки конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей были приняты совершенно неоправданные меры по ограничению товарных потоков из России. На самом деле, произошел «наплыв» контрабандной некачественной продукции, кроме того, бюджет потерял по статьям таможенных поступлений.

Практика показала, что ограничительные методы не способны обеспечивать устойчивую стабильность экономики, соответственно и национальной валюты - тенге. Снижение внутренней и внешней устойчивости тенге свидетельствовало о его реальной девальвации по отношению к резервным валютам.

Лишь в начале апреля 1999 года Правительство Республики Казахстан совместно с Национальным банком Казахстана приняли постановление о введении «плавающего курса валюты» и разработали ряд сопутствующих мер, направленных на смягчение социально-экономических последствий девальвации национальной валюты.

К сожалению, в этом ряду не нашли место меры по модернизации экспортоориентированных производств, что вызывает сомнения в достижении цели валютной политики правительства страны. Между тем мировая практика выработала «набор» экономических действий, направленных на поддержание промышленного капитала. Предлагаются они и отечественными учеными-экономистами и практиками.

В их числе: реинвестирование части возросшей в результате девальвации валютной выручки в отрасли, создающие добавленную стоимость, повышение уровня монетизации, снижение процентной ставки. Последние два фактора, возможно, спровоцировали бы некоторый рост уровня инфляции, но вместе с тем, они способны были ускорить оборачиваемость капитала и повысить покупательную способность населения, что в итоге могло стимулировать производство. В сложившейся социально-экономической ситуации из двух зол - инфляция или безработица, предпочтительнее первое. Однако был выбран вариант удержания инфляции методом жесткой денежной политики.

Достигнутая жесткой денежно-кредитной политикой относительная финансовая стабильность в условиях надвинувшегося мирового финансового кризиса проявила свою зыбкость. После «черного вторника» 17 августа 1997 года буквально через неделю ажиотаж на денежном рынке привел к резкому падению курса тенге (до 90 тенге за доллар на «черном» рынке).

Денежная политика Национального банка Казахстана по ограничению денежной базы (повышение ставки рефинансирования до 25% годовых), ограничение биржевых торгов на валютном рынке в сочетании с валютной интервенцией привели к удержанию курса тенге.

По данным Национального банка РК, на 1 января 1999 г. объем денежной массы (M2) по сравнению с началом 1998 г. сократился на 13,7%, объем наличных денег в обращении (M0) сократился на 26% [28]. Жесткая монетарная политика Нацбанка РК привела к тому, что экономика Казахстана стала представлять почти натуральное хозяйство: бартер заменил товарно-денежные отношения. ВВП страны в 1997 году был обеспечен денежными средствами на 8,5%.

Ограниченность денежных ресурсов обусловила сокращение инвестиций в реальный сектор экономики.

Начиная с 1995 г., наметилась тенденция сокращения кредитных вложений в экономику, что свидетельствует о сужении ресурсной базы банков, а также о неспособности экономики востребовать кредитные ресурсы по причине воспроизводственного кризиса, охватившего все ее сферы.

Это подтверждается и структурой кредитов банков второго уровня, в которой преобладающую долю занимают межбанковские кредиты; а кредиты экономике стали сокращаться. О низком качестве кредитов в этот период свидетельствует и рост просроченных платежей по ссудам банков.

Так, в 1999 г. доля сомнительных и безнадежных кредитов в портфеле банков второго уровня составила 26%.

Причиной этих процессов, характеризующих бездейственность кредитов, являются промедления и просчеты в действиях правительства в определении юридического и экономического статуса предприятий, а также тяжелое финансовое положение предприятий (случившееся в результате трехкратного роста цен на энергоносители), даже тех, в продукции которых нуждались внешние и внутренние потребители.

Предприятия реального сектора, утратив источники финансирования производства материальных благ, теряли способность самостоятельно выжить в сложившихся условиях.

Об этом свидетельствуют итоги деятельности предприятий страны за 1998 год. Так, в 1998 г. предприятия реального сектора страны получили чистый убыток от хозяйственной деятельности в размере 110,8 млрд тг. В структуре текущих активов предприятий удельный вес дебиторской задолженности на

конец года составил 64,2%, при этом увеличившись с уровнем на начало года на 2,4%.

Чистый оборотный капитал предприятий составил 40 млрд тг., тогда как на начало года составлял 12,9 млрдтг. В структуре привлеченного капитала удельный вес долгосрочных и текущих обязательств (за вычетом долгосрочных и текущих кредитов банков) составлял соответственно 28,5% и 30,2%, при этом на устойчивую кредиторскую задолженность и начисления приходилось 27%, т.е. общий объем обязательств предприятий в привлеченном капитале составил на конец года 85,7%.

Коэффициент износа основных средств составил 59%, это свидетельствует о том, что ввод в эксплуатацию новых основных средств производится редко и используемые в процессе производства основные фонды были физически и морально изношенными. Коэффициент фондоотдачи на конец года составил 53%, что свидетельствует о низкой загруженности мощностей.

Таким образом, главные индикаторы внутреннего инвестиционного рынка в годы перехода к рынку “работали” не в пользу инвестирования экономики, что несло в себе эффект затяжной депрессии.

Введенный жесткий контроль за денежной массой и подавление инфляции не привели к оживлению инвестиционной деятельности, как это предполагали реформаторы.

Создание благоприятных условий для приращения капитала в сфере обращения (рост инфляционных доходов), что наблюдалось в первые 3-4 года переходного периода, породило неизбежность “бегства” капитала из производственных структур, снижение их финансовой устойчивости. Общую тенденцию ухудшения финансового состояния предприятий усугубил финансовый кризис 1997-1998 гг.

Это подтверждается динамикой показателей финансового состояния предприятий промышленности Казахстана в 1998 году, представленной в следующей таблице.

Таблица 2 - Динамика показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятий Казахстана в 1998 году .

Показатели ¹	на начало 1998 г.	на конец 1998 г.	изменения за год
Коэффициент финансирования	81,0	64,0	-17,0
Коэффициент	82,0	73,0	-9,0

¹ Коэффициент финансирования определяется отношением собственного капитала к привлеченному капиталу, он показывает, какая часть активов формируется за счет заемных средств.

Коэффициент инвестирования определяется отношением собственного капитала предприятий к основному капиталу, показывает, в какой степени собственный капитал покрывает основной капитал.

Коэффициент финансовой устойчивости определяется отношением суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к авансированному капиталу.

инвестирования			
Коэффициент финансовой устойчивости	62,0	60,0	-2,0

Из данных таблицы 2 видно, в 1998 году значительно ухудшилось финансовое положение предприятий. Особенно ощутимо снизился коэффициент финансирования и инвестирования. Ликвидность предприятий поддерживалась в ту пору в основном за счет спекулятивных операций, бартерных сделок. Сложившаяся в те годы тенденция усилилась в период финансового кризиса. В настоящее время радикальных изменений в сторону роста финансирования предприятий, сохранивших государственную долю собственности, не наблюдается.

Кризис экономики 1997-1998 гг. не мог не повлечь за собой ухудшения ситуации в финансовом секторе казахстанской экономики: не включился в работу рынок корпоративных ценных бумаг, запуск которого был готов к 1997 г., ряд банков за 1997-1998 гг. были либо ликвидированы, либо поглощены более крупными банками, доходность банков существенно снизилась, активные операции все больше стали сосредотачиваться на спекулятивном рынке. В этих условиях предприятия реального сектора

Противоречивость результатов реформирования в республике свидетельствовала о том, что монетарная политика способствовала приведению макроэкономики в форму, адекватную рыночным требованиям, однако в реальном секторе она не вызвала позитивных изменений.

Одной из причин торможения ожидаемых изменений в экономике республики являлось замедление структурных преобразований.

В условиях обесценения капитала во всей экономике роль денежно-кредитной политики не может ограничиваться функцией антиинфляционного регулирования.

Ее главное назначение - обеспечение финансового развития. Состояние рынка финансовых ресурсов и способность их капитализации характеризуются категорией «финансовое развитие». В отечественной экономической литературе проблема финансового развития отождествляется с развитием денежно-кредитной системы, что сужает возможности участия всех финансовых источников в экономическом развитии и не отражает «обратной реакции» нефинансового сектора.

Термин «финансовое развитие» был привнесен в категориальный аппарат исследования казахстанской экономики Всемирным Банком, консультанты которого определяют финансовое развитие как рост предложения финансовых ресурсов при снижении их цены в целях расширения инвестиционных возможностей экономики. В более широком смысле финансовое развитие это

процесс создания капитала и накопления финансовых активов для расширения производства, т.е. для инвестиционного развития.

В 1993-1998 гг. происходил процесс дезинтеграции финансового и реального секторов экономики, доминирование на рынке финансового сектора и соответствующие перелив финансовых ресурсов из сферы производства в сферу обращения.

Таким образом, переходная экономика в первые годы рыночных преобразований характеризовалась неспособностью наладить непрерывность и эффективность товарно-денежных потоков.

Либерализация экономики привела к отрыву денежного выражения стоимости (цены) от реальной стоимости товарной массы. Создание новой стоимости как основы рыночной экономики в течение всех лет реформирования подменялось увеличением цены. Экономика приобрела виртуальный характер. Последний проявляется в утвердившейся тенденции сокращения налоговых поступлений в республиканский и местные бюджеты на фоне роста товарооборота. Причина не только в возросшем уклонении от налоговых обязательств и рост теневой экономики, но и в неплатежеспособности юридических и физических лиц из-за спада и простоев производства, возросшего объема бартерных расчетов.

Одна из причин глубокого кризиса в экономике переходного периода видится в особенностях становления капитала как системообразующего фактора рыночной экономики: если в развитых странах исторически первоначально формировался промышленный капитал, который создавал предпосылки для возникновения и развития банковского капитала, то в странах переходной экономики сложилась обратная последовательность.

Как известно, первым в переходный период к требованиям рынка адаптировался капитал, функционировавший в сфере обращения. Еще до распада Советского Союза и в первые годы рыночного реформирования суверенных странах либерализовались банковская система и торговля.

Приватизация и разгосударствление имели реальной целью приватизировать экономическую инфраструктуру - управление промышленностью, банковскую систему и систему распределения. В период 1988-1993 гг., так называемый период первоначального накопления капитала, которым занимались кооперативы и товарищества, на месте крупных объектов происходила перегруппировка сил и концентрация промышленного капитала в руках особых лиц – номенклатуры.

На месте министерств были созданы концерны, на месте государственных банков – коммерческие банки, на месте госнабов и госторгов – биржи, торговые дома.

Этот этап приватизации выглядел примерно так: министерство упразднялось, на его «обломках» создавался концерн в виде акционерного общества (в том же здании, с той же мебелью и теми же кадрами). Министр

уходил в отставку, контрольный пакет акций переходил государству, остальные акции распределялись между руководством министерства; главой концерна становилось, как правило, второе лицо министерства. Так появился в России «Газпром», а в Казахстане - «Казахойл».

Когда объявили о массовой приватизации, на самом деле она уже была завершена путем передачи значительной части акций номенклатуре. По существу почти во всех странах постсоветского экономического пространства произошел обмен власти на собственность.

Но быть у власти и быть экономическим собственником далеко не равнозначно. Экономический собственник – это предприниматель, это особые способности, которые нарабатываются практикой частного хозяйства, которого не было у советских и партийных чиновников. Вероятно, поэтому многие их «пробы» сопровождалась большими ошибками и просчетами. Как отмечает один из известных российских экономистов А. Мовсесян, в ходе приватизации 500 крупнейших российских предприятий общей стоимостью не менее 200 млрд. долл. США были проданы за 7,2 млрд долл. США в основном иностранцам или их подставным фирмам.

Для казахстанской модели приватизации государственной собственности характерно то, что более половины базовых промышленных предприятий были приватизированы с участием иностранного капитала: у иностранцев, как предполагалось, денег и знаний достаточно, чтобы управлять объектами, бывшими ранее в управлении союзного центра.

Более успешно реформировалась и накапливала капитал банковская система. Причинами тому были, во-первых, более высокая оборачиваемость капитала в сфере обращения; во-вторых, специфика механизма изъятия дохода клиента, зачастую позволяющая банкам присваивать и увеличивать свою прибыль независимо от эффекта банковских услуг; в-третьих, усиленная финансовая поддержка банковской системы со стороны государства и международных финансовых организаций.

На протяжении всего процесса реформирования ключевым направлением стабилизации экономики была реализация денежно-кредитной политики и прежде всего реструктуризация и реформирование банковской системы в соответствии с международными стандартами.

Акцент усилий реформаторов на приоритетном развитии банковского сектора по всей вероятности был обусловлен и рекомендациями международных финансовых организаций, начавшийся экспорт капитала которых поступал на банковские счета. Зарубежному капиталу нужна была устойчивая банковская система.

В результате последовательной денежно-кредитной политики, осуществленной при значительной финансовой поддержке международных финансовых организаций, в Казахстане была создана банковская система, по основным параметрам соответствующая международным стандартам. Возросло

доверие населения к банковским расчетным операциям и вкладам, а западных партнеров и клиентов - к платежной системе. Но все это лишь фасад банковской системы. Главная функция банков - кредитование экономики - в недостаточной мере соответствует международным стандартам: экономически неоправданна высокая цена кредитов, низок уровень обслуживания кредитов. Вероятно, по этой причине отечественные предприниматели долгосрочные кредиты берут у иностранных банков.

В результате проведенных реформ казахстанские банки достигли такого уровня, когда дальнейшее их продвижение зависело от того, насколько они были способны выполнять одну из важнейших функций: инвестировать воспроизводство национального продукта.

На третьем конгрессе финансистов 14 апреля 2003 года, Президент Республики Казахстан Н.А. Назарбаев подчеркнул, что страна за десять лет вложила достаточно материальных, финансовых, интеллектуальных ресурсов для развития банковского сектора, теперь пришло время ожидать отдачу.

Банковская двухуровневая система Казахстана по состоянию на конец 2002 года насчитывала 38 банков, в том числе 2 государственных, 17 - с участием иностранного капитала. Осуществляемая, начиная с 1995 года, Национальным банком Казахстана программа перехода банковской системы к международным стандартам позволила повысить концентрацию банковского капитала. Наиболее крупными являются 5 банков (Казкоммерцбанк, Народно-сберегательный, ТуранАлем, Центркредит, Банк развития Казахстана), на долю которых приходится 66 % активов всех БВУ.

Наиболее крупным банкам страны - Народно-сберегательному, ТуранАлему, Казкоммерцбанку - в 1999 году международное рейтинговое агентство присвоило рейтинги. Все три банка имеют рейтинги депозитов в иностранной валюте «B2», два - рейтинги финансовой устойчивости «E+» и один - Казкоммерцбанк - финансовой устойчивости «D».

Совокупный собственный капитал банков второго уровня на конец 2002 года превышал 160,1 млрд тенге. Для сравнения можно привести данные по этому показателю за 1999 год, когда он составлял 48 млрд тенге. Динамика названных показателей свидетельствует об активизации деятельности банков в укреплении капитала. Общая сумма средне- и долгосрочных кредитов, выданных банками второго уровня клиентам в 2001 г., составила 248,7 млрд тг., тогда как в 1997 г. - 25,3 млрд тг [29,с.68]. Произошедший рост кредитования банковских клиентов значителен, однако этих средств пока недостаточно. Они составили в 2001 году 7,6 % к ВВП страны, что свидетельствует о незначительности долгосрочных кредитных ресурсов в банковской системе. В действительности почти во всех странах постсоветского пространства вклады населения и корпораций не имеют достаточных средств для долгосрочного финансирования экономики. Основная причина - низкий уровень доходов населения, ограничивающий возможности долгосрочных сбережений. Не

устойчивое финансовое состояние предприятий не позволяет отвлекать денежные средства на длительный период в целях формирования фондов развития.

Источники долгосрочных капитальных вложений активно накапливались в пенсионной системе: за 1998-2002 гг. в накопительных пенсионных фондах прирост пенсионных взносов увеличился в на 87,5%, составив в конце 2002 года 193,5 млрд тенге, тогда как пенсионные выплаты составили 14,4 млрд. тенге. Следует отметить, что с годами происходит сокращение выплат пенсий по возрасту, свидетельствуя о возрастании доли «длинных денег» в накопительной пенсионной системе страны.

В целом же на банковских депозитах и в накопительных пенсионных фондах страны к 2004 году было накоплено денежных ресурсов в долларовом эквиваленте более шести миллиардов долларов США. Эксперты банковской системы характеризовали сложившуюся ситуацию как «экономический перегрев», поскольку ощущается избыток накопленных сбережений.

Как было отмечено выше, избыток является относительным, он вызван не чрезмерным сбережением, а отложенным спросом, неуверенностью в будущих доходах, страхованием от возможной неплатежеспособности. Кроме того, сбережения имеют краткосрочный характер.

В ситуации, сложившейся в казахстанской экономике, выброс сбережений в обращение вызвал в большей мере рост уровня инфляции, нежели стимулирование производства. По названным причинам наполнение денежных фондов в экономике в объемах, превышающих их использование в производстве, еще не свидетельствует об абсолютном избытке финансовых ресурсов. В большей мере можно говорить об относительном их избытке, о финансовом перегреве. Экономический перегрев означает перепроизводство товаров и услуг.

По определению Дж.Кейнса: «Единственное использование капитала заключается в помощи производству полезностей и услуг, а весь его объем будет неизбежно изменяться в зависимости от количества ежедневно или еженедельно потребляемых благ и услуг. Поэтому чрезмерное развитие привычки сберегать должно вызвать накопление капитала в размере, превышающем его использование, и этот избыток принимает форму общего перепроизводства».

В условиях развивающегося рынка Казахстана не чрезмерное сбережение, а деформированное производство благ снижает склонность к потреблению. Фактором, сдерживающим развитие реального сектора, является неразвитость отраслевой структуры казахстанской экономики, из-за чего развитие отраслей, производящих предметы личного потребления, не может по принципу «цепной реакции» активизировать производство в смежных отраслях.

Важным фактором, сдерживающим участие банковского капитала в преодолении отраслевых диспропорций, является затянувшаяся стагнация

фондового рынка, его неспособность содействовать переливу сбережений в реальное производство.

Негативные последствия структурных диспропорций казахстанской экономики проявляются в следующем:

- во-первых, ограничен комплекс отраслей, производящих средства производства, таких как машиностроение, станкостроение, приборостроение;
- во-вторых, более половины базовых отраслей находятся в управлении иностранных инвесторов, для которых выгоднее использовать собственные (или материнские) финансовые ресурсы;
- в-третьих, оставшиеся в отечественном управлении предприятия долгие годы балансировали между состоянием банкротства и выживанием, что не позволяет им обеспечить свою кредитоспособность;
- в-четвертых, отсутствие активного рынка корпоративных ценных бумаг ограничивает свободный перелив капитала.

Укрепление банковской системы и ее интеграция в мировую финансовую систему позволяют усматривать в этом шанс и главную предпосылку для формирования финансового капитала в казахстанской экономике. Для реализации назревшей предпосылки необходим перелив накопленного денежного капитала в реальный сектор экономики.

За период рыночных преобразований реальный сектор казахстанской экономики пережил несколько этапов развития: от кризиса и спада до депрессии и оживления и нового – глобального финансового кризиса.

Экономический спад в казахстанской экономике в 1997-1998 гг. вызвал девальвацию национальной денежной единицы, воздействие которой на национальную экономику оказалось неоднозначным. Снижение курса тенге привело к снижению платежеспособного спроса населения и к спаду производства в пищевой и угольной отраслях промышленности, тогда как в экспортоориентированных отраслях, таких как нефтедобывающая, химическая промышленность и металлургия, наметилось оживление и рост производства.

Высокие темпы экономического роста за 2001-2006 годы, достигнутые за счет благоприятной внешней конъюнктуры: высоких цен на нефть, черные и цветные металлы, дали весьма ощутимый импульс динамичным преобразованиям в структуре национальной экономики, значительно подняли планку потребительских предпочтений.

Поскольку Казахстан стремится развиваться в модели открытой экономики, глобальные процессы находят здесь достаточно благоприятную «почву» и проявляются в присущих им противоречивых явлениях. Одно из них – последствия глобального ипотечного кризиса.

Современный циклический спад в мировой экономике в значительной мере порожден доминированием финансовой сферы экономики. В системе причин и факторов, породивших современный циклический спад, наряду с обострением классического противоречия между производством и

потреблением, значителен такой фактор как разрыв между финансовыми ресурсами и их востребованностью экономикой в целях воспроизводства.

Таким образом, экономическая ситуация в Казахстане обуславливает особенности становления финансового капитала. Главные из них проявляются в следующем:

а) рыночные преобразования и первоначальное накопление капитала привели к формированию капитала в сфере обращения: торгового и банковского. Этот процесс сопровождался обесценением и утратой национального промышленного капитала;

б) сращивание банковского и промышленного капитала происходило на фоне депрессии реального сектора;

в) финансовый капитал в казахстанской экономике формируется в ходе сращивания отечественного и иностранного промышленного капитала с банковским капиталом;

г) становление финансового капитала в Казахстане происходило в условиях высокой активности фиктивного капитала на мировых рынках, что усилило долю спекулятивных операций как главного источника прибыли и отвлекало капитал из реального сектора.

Ожидаемый выход развитых стран из глобального экономического роста на траекторию оживления даст импульс для экономического роста экспортоориентированных отраслей за счет приобретения западных технологий в развитие отраслей, производящих добавленную стоимость и по принципу цепной реакции «сообщит» экономический рост всему национальному хозяйству. Диверсификация отраслевой структуры и модернизация производства позволят перейти к формированию финансового капитала при доминирующей роли промышленного капитала, не нарушая диалектику взаимозависимости капитала финансово-банковских структур и промышленного капитала.

Одним из инструментов активизации рынка капитала в условиях быстрых инновационных процессов в мире признан венчурный капитал.

2.3 Влияние финансового капитала на модернизацию экономики и развитие корпоративных отношений

Одним из факторов, способных ускорить темпы экономического развития новых рыночных государств и их интеграцию в мировое экономическое хозяйство, является финансовый капитал.

Благодаря устойчивости финансового капитала, мировая экономика способна более гибко маневрировать в условиях циклических спадов и сравнительно быстро выходить из критических фаз. Это подтверждается итогами второй половины XX века, в котором, благодаря гибкости финансового капитала, периодичность и продолжительность кризиса значительно сократились. Кроме того, кризисные параметры стали не столь

уничтожительны, как в начале века, что позволяет экономике быстро входить в фазу оживления и подъема.

Финансовый капитал позволяет оптимизировать финансовые потоки, объединять материальные и финансовые ресурсы, используя их для определенных в зависимости от конъюнктуры рынка объема и номенклатуры выпускаемой продукции. В этом прослеживается конкурентное преимущество финансового капитала в модернизации экономики и развитии корпоративных отношений.

Модернизация экономики стран постсоветского пространства означает прежде всего диверсификацию ее структуры, способность её воспроизводственной базы обновляться и совершенствоваться в соответствии с новыми технологиями.

Масштабы и влияние финансового капитала облегчают процесс модернизации и реконструкции производства, поскольку концентрация собственных финансовых средств участников, а также привлекаемого акционерного капитала путем эмиссии собственных акций как основы финансирования приоритетных инвестиционных проектов во многом этому способствует.

Финансовый капитал может реализовывать проекты как за счет собственных средств, так и привлечения кредитов, в том числе, иностранных, под консолидированный залог имущества, а также при необходимости под государственные гарантии. Все это обеспечивает устойчивое положение финансового капитала как на внутреннем, так и на внешнем рынках, способствует его расширению.

Роль национального финансового капитала возрастает в условиях депрессивного состояния промышленного сектора экономики на фоне динамично развивающегося банковского сектора, когда собственные накопления, сформированные за счет амортизационных отчислений и нераспределенной прибыли промышленных предприятий, не позволяют реконструировать производство в соответствии с требованиями рынка.

По данным официальной статистики, основными источниками инвестирования в основной капитал пока остаются собственные средства хозяйствующих субъектов, однако объемы этих средств не позволяют модернизировать производство.

Об этом свидетельствуют низкие коэффициенты ликвидации физически изношенного оборудования. Известно, что многие предприятия, даже из числа переданных в управление иностранным инвесторам в надежде на их быструю модернизацию, работают не только на морально, но и физически устаревшем оборудовании.

Так, в 2002 году основными источниками финансирования валовых инвестиций в основной капитал были собственные средства хозяйствующих субъектов, их доля в структуре источников финансирования инвестиций в

основной капитал составила 60,3%; иностранные инвестиции составили 31,4%, бюджетные – 8,3%.

Что касается человеческого капитала, представляющего приоритетный фактор экономического развития, то фактически инвестиции в этот сектор национального капитала значительно отстают от материальных и финансовых инвестиций и ничтожно малы.

Многие промышленные предприятия не имеют достаточных финансовых средств для эффективного обучения персонала новым технологиям, повышения их квалификации, для решения социальных проблем и защиты своих работников. Внедряемые новые технологии осваиваются «по ходу действий», методом проб и ошибок, что чревато потерями и убытками.

Лишь зарубежные фирмы и «богатые» национальные компании из сырьевого сектора могут позволить затраты на обучение персонала. В целом же экономика «держится» на дешевой рабочей силе, необходимые способности которой были сформированы и наследованы советской системой образования. Но знания имеют свойство устаревать; если их не совершенствовать в соответствии с требованиями развивающегося рынка, то фирмы быстро могут потерять конкурентоспособность.

Таким образом, ситуация такова, что казахстанские предприятия будут способны динамично развиваться при условии финансовой поддержки со стороны отечественных банков, либо транснациональных компаний. Второй вариант может привести к поглощению отечественных предприятий зарубежными корпорациями.

Полученная прибыль в таком случае либо утекает за пределы национальной экономики, либо реинвестируется в собственные ценные бумаги этих корпораций, что не ведет к модернизации отечественного производства.

Наиболее приемлемым для отечественных промышленных предприятий представляется модель тесной интеграции с отечественными финансовыми учреждениями.

Даже в развитых странах промышленные предприятия не могут обойтись без внешнего финансирования. В соответствии с «правилом финансового рычага», зачастую заимствование финансовых ресурсов может быть более выгодным в сравнении с отвлечением собственных средств оборота. Поэтому в развитых странах широко практикуется привлечение банковского кредита и ресурсов рынка корпоративных ценных бумаг.

Сама организация крупного производства развитых стран в форме акционерных обществ предполагает его постоянную связь с рынком денежных капиталов. Банки, страховые компании, пенсионные фонды сосредотачивают у себя все большую долю акций и облигаций промышленных компаний даже в те периоды, когда цена фиктивного капитала снижается.

В постсоветском пространстве наиболее благоприятные условия для формирования финансового капитала после распада Союза наследовала Россия,

где были сосредоточены крупные добывающие и перерабатывающие комплексы мирового значения.

Недостающим звеном на первых порах являлись банки, однако эта проблема была достаточно быстро решена путем создания акционерных банков на базе бывших государственных специализированных банков и новых коммерческих банков, аккумулировавших финансовые средства, порожденные первоначальным накоплением капитала.

В числе наиболее крупных банков-империй были: Промстройбанк РФ, Внешторгбанк, Альфабанк, Инкомбанк, ОНЭКСИМбанк, МОСТбанк, банк Менатеп. Именно эти банки стали основными конкурентами на залоговых аукционах, на которых выставлялись пакеты акций крупных промышленных конгломератов. Победившие стали финансовым ядром финансово-промышленных групп.

Современная российская экономика базируется в основном на крупных финансовых группах, которым государство «поручило» развитие рынка. Экономическая власть этих структур находится в руках экономической элиты, представляющей собой группу людей, которая контролирует крупные капиталы и отрасли промышленности с разрешения властей.

В Казахстане одной из предпосылок создания олигархических групп стала выбранная модель приватизации, главной целью которой было создать исходные условия рыночной экономики: владельцев средств производства - реальных хозяев предприятий и свободную наемную рабочую силу на руинах так называемой общенародной собственности.

Отсутствие в мировой практике опыта подобной экономической акции, а также менталитет основной части руководства и трудовых коллективов, породили весьма противоречивый настрой среди реформаторов: с одной стороны, стремились быстрее создать главные факторы рынка, с другой – провести преобразования отношений собственности как можно более безболезненно для общества. Важно было не допустить конфликта интересов между потенциальными собственниками, что во все времена было основной причиной гражданских войн. Именно последнее обстоятельство стало основной причиной для оправдания продажи крупных объектов иностранным инвесторам.

Реальность такова: на начальном этапе государственные объекты передавались в собственность трудовых коллективов, что противоречило самой природе частной собственности, убедившись в неэффективности этой формы собственности, государство стало ускоренно продавать эти объекты по бросовым ценам.

Весьма обоснованно характеризует казахстанскую приватизацию казахстанский ученый А.Е. Есентугелов, отмечая, что приватизация проводилась без учета долгов предприятий, без постприватизационных условий в отношении инвестирования производства, сохранения профиля предприятий, работающих и т.д... Приватизация должна рассматриваться не как социальный

вопрос, а как инвестиционный процесс. Попытки обеспечить социальную справедливость посредством приватизации по ваучерной схеме были лишь заблуждением или прикрытием истинных целей чиновников.

Финансовая олигархия в новых рыночных государствах складывалась в условиях регресса промышленности и динамичного развития финансовых структур, а точнее банков. Примечательно и то, что капитал финансовых олигархов сформировался не в ходе исторически длительного процесса накопления капитала, не в ходе участия в создании национального продукта, сопровождавшегося развитием производительных сил, совершенствованием форм организации производства и управления им, как это было в западных странах, а в результате присвоения на правах частной собственности народного достояния, созданного в условиях командно-административной системы бывшего Советского Союза.

Путь возникновения финансовой олигархии шел не от капитала к власти, как это происходило в капиталистических государствах, а от власти к капиталу. В процессе приватизации наиболее прибыльные объекты перешли безвозмездно или «за бесценок» в собственность представителей бывшей номенклатуры и их родственников.

К сожалению, немало среди них оказалось людей не с созидательной, а с потребительской психологией. Именно из-за их экономической и предпринимательской неграмотности, а порою и из-за коррумпированности в определенной мере сдерживался ход реформ, развитие бизнеса в стране, а также приток эффективных иностранных инвестиций. Следует отметить, что издержки первоначального накопления капитала переживали все государства, но первые капиталисты западных стран не «попадали» в ранг финансовых олигархов, как в новых рыночных государствах.

В казахстанской экономике финансовая олигархия образовалась в ходе распределения ранее накопленной собственности. Однако доминирование распределительных отношений в постсоветский период, что само по себе противоречит логике рыночных отношений, не изменило ход экономической трансформации: реформы, поскольку они назрели по объективным причинам, продвигаются в соответствии с реальными условиями нашей страны.

Наиболее актуальным при сложившемся раскладе сил является привлечение денежного капитала, накопленного олигархами, в реальный сектор национальной экономики с целью реализации индустриально-инновационной программы страны. С этой целью был принят закон о легализации капитала, первый этап реализации которого позволил «вернуть» в страну более 400 млн долл. США.

Известно, что инвестирование индустриальных отраслей, внедрение новых технологий требуют значительных и долгосрочных объемов финансирования, что также связано с высокими издержками и рисками.

В целом эти факторы существенно сдерживают инвестиционную активность собственников денежного капитала, предпочитающих делать вложения в сферы, обеспечивающие быструю оборачиваемость, высокие доходы и минимальные риски.

Однако есть мотивы, которые могут сработать при определенной государственной политике: это участие в капитале стратегически важных объектов, составляющих отраслевую базу национальной экономики, статус крупных национальных инвесторов, подтверждающих приверженность национальным интересам, а также государственные гарантии для отечественных инвесторов.

В мировой практике существует множество механизмов поддержки такой мотивации. Рассмотрим сценарии, наиболее приемлемые для Казахстана.

Одним из них является селективная государственная поддержка стратегически важных отраслей, способных создать индустриальную базу для экономического роста и структурных преобразований. Это машиностроение, станкостроение и приборостроение для всех отраслей национального хозяйства, а также отрасли, перерабатывающие стратегическое сырье.

Развитие этих отраслей по новым технологиям способно вызвать адекватную перестройку во всех отраслях и сферах экономики, повысить индустриально-инновационный уровень развития страны и создать реальные условия для интеграции со странами постиндустриальной системы.

В соответствии с этим сценарием, перед инвесторами и промышленными производителями этих отраслей ставятся задачи по освоению или увеличению выпуска той продукции, которая способствует модернизации и зарождению новых отраслей и технологий. При этом денежно-кредитная, налоговая, бюджетная, таможенная и тарифная политика государства, определяющая деловую активность инвесторов и промышленников, подчиняется национальным интересам страны в развитии избранных отраслей экономики.

Достижение цели предполагает сильную волю и влияние государства на регулирование экономических отношений.

По второму сценарию для всех инвесторов и производителей разрабатывается система равных мер государственной поддержки, направленных на переход промышленности к инновационным технологиям. Тогда ведущая роль в развитии и модернизации структуры отраслей принадлежит частному капиталу, а государство при помощи экономических инструментов придает этому процессу нужное направление, не оказывая административного давления на поведение собственников капитала.

Главной составляющей процесса реализации индустриально-инновационной программы станут преференции и льготы, побуждающие инвесторов вкладывать средства в новые и в определенной степени рискованные проекты.

Как видно, оба сценария предполагают активную государственную поддержку, и она связана с определенными бюджетными издержками, т.к.

льготы и преференции так или иначе приведут на первых этапах к сокращению доходов и соответственно социальных расходов бюджета. Конечно, можно оправдать их временностью и возможными будущими выгодами.

Поскольку, как правило, от бюджетного секвестирования страдают в большей мере социально не защищенные слои населения, то уповать на значительные меры государственной поддержки неправомерно и негуманно. К тому же отечественные производители владеют множеством схем использования преференций и льгот не столько в национальных, сколько в корпоративных интересах.

Следует отметить, что перспективность первого сценария более ограничена, т.к. она предполагает жесткий контроль, на что также требуются существенные бюджетные расходы. Кроме того, контролировать базовые предприятия, переданные в управление иностранным инвесторам, весьма проблематично.

Не умаляя роли государственной поддержки и не исключая ее необходимость в разумных пределах, предполагается, что несущей конструкцией в формировании капитала, способного создавать новые отрасли и внедрять новые технологии, может стать финансовый капитал, представленный как капитал частных лиц в акциях крупных банков.

Именно банки сегодня владеют и обслуживают растущие потоки денежного капитала, накопленные в пенсионной системе; имеют достаточно квалифицированный персонал по оценке и обслуживанию финансирования инвестиционных проектов.

В этих условиях владельцы крупного денежного капитала, покупая акции устойчивых банков, либо при посредничестве этих банков могли бы стать стратегическими инвесторами в создании новых отраслей и внедрении новых технологий.

Преимущества акционерного капитала выражаются в том, что эмиссия корпоративных акций позволяет компаниям концентрировать разрозненные сбережения и, инвестируя их в производство, развиваться и повышать свою конкурентоспособность. Важным преимуществом ресурсов, привлекаемых по корпоративным акциям, является и то, что дивиденды, по правилам рынка, определяются акционерами самой компании, кроме того, зачастую норма доходности акций гораздо ниже цены кредитных ресурсов.

В условиях экономического подъема акционерное общество может, по решению общего собрания акционеров, полностью реинвестировать прибыль в процесс производства без дивидендных выплат. Правлением акционерного общества в таких случаях могут выдвигаться мотивы ожидания более высоких будущих выгод.

Высокая рентабельность компании и соответствующие дивиденды обеспечивают повышение рыночного курса ее акций, что позволяет ей повторять эмиссию и постоянно привлекать ресурсы.

Особо следует отметить значение ценных бумаг в обеспечении свободного перелива капитала в перспективные отрасли. Прилив реального капитала в отрасли с повышенной нормой прибыли и дивидендов приводит к повышению конкуренции и снижению прибыли, оказывая понижающее воздействие на курс акций уже в этих отраслях.

В результате такой миграции свободного капитала формируется эффективная и рациональная структура экономики, что необходимо для обеспечения рыночного равновесия. Несмотря на отмеченные преимущества акционерного капитала, в казахстанской экономике рынок корпоративных акций не выполняет своей миссии и остается в тени национальной экономики.

В связи с возрастающей потребностью в концентрированном, гибком и мобильном финансовом капитале, обращающемся в форме корпоративных ценных бумаг, растет значимость управления его движением, контроля за его оборотом, целевым использованием.

В мировой практике все более углубляется понимание того, что методы, на которых строится управление движением акционерного капитала, деятельностью корпорации, иначе называемые системой корпоративного управления, в значительной мере будут определять судьбу национального капитала. Эта мера возрастает в условиях глобализации, когда зарубежные корпорации владеют акциями стратегически важных объектов национальной экономики.

Формирование финансового капитала, вызвавшего разделение функций собственности и контроля в акционерных обществах, привело к возникновению нового вида отношений между собственниками капитала, акционерами (инвесторами) и менеджерами, осуществляющими управление компанией. В акционерных обществах топ-менеджеры и члены правления зачастую не являются владельцами компании, соответственно могут принимать решения без учета рисков потерь собственности и прибыли, допускают укрытие активов и потери доходов по операциям с аффилированными лицами и т.п.

В этих условиях возникает потребность введения корпоративного управления, главными принципами которого являются: подотчетность, ответственность, гласность, справедливость.

Развитие корпоративных отношений, построенных на принципах прозрачности и открытости информации, сбалансированности интересов правления, акционеров, партнеров способно генерировать интегрирующие свойства капитала.

К сожалению, в странах развивающегося рынка многими компаниями и банками принципы корпоративного управления расцениваются как второстепенные, малозначимые нормы экономического поведения. Как показывает практика, на казахстанском рынке немало компаний, игнорирующих такие принципы корпоративного управления, как защита прав акционеров, корпоративная этика, раскрытие информации и прозрачность.

Подобная позиция компаний порождает причины, сдерживающие развитие фондового рынка. Они кроются не только в жестких условиях вхождения в листинг фондовой биржи, но и в нежелании частных компаний предоставлять информацию о себе. Вхождение в листинг предполагает полную открытость информации о компании, прежде всего о собственных доходах, создание акционерного общества - принятие корпоративного решения по управлению компанией и распределением прибыли между акционерами. Многими руководителями компаний эти обстоятельства рассматриваются как риск потери собственности и сокращения собственных доходов. Эти опасения, предотвратить которые можно при введении соответствующих правовых норм, не позволяют воспользоваться преимуществами фондового рынка, позволяющими получать финансовые ресурсы на более мягких и благоприятных условиях в сравнении с банковскими кредитами.

Внедрение корпоративного управления, предполагающего реальное участие собственников капитала в правлении акционеров банков и инвестируемых предприятий, позволит обеспечивать внутренний контроль за целевым и эффективным использованием денежных вложений, а также мотивировать реинвестирование полученной прибыли не только в собственные акции, но и в материальные и человеческие активы этого предприятия, в модернизацию экономических отношений.

Финансовый капитал представляет собой реальную экономическую основу для развития корпоративной стратегии. Гибкость и мобильность инструментов финансового капитала позволяет интегрированному объединению управлять портфелем ценных бумаг, информацию и переливать капитал в новые сферы экономической деятельности.

Цель корпоративной стратегии – обеспечивать взаимную выгоду каждому интегрированному подразделению: финансовому, промышленному, а также инфраструктуре и в результате этого добиваться повышения биржевой цены акций корпорации.

Таким образом, формирование финансового капитала может стать перспективной моделью развития казахстанской экономики, главными элементами которой станут единство интересов организаций банковского и предприятий реального секторов экономики.

Исходя из данной теоретической предпосылки, представляется целесообразным содействовать укреплению факторов, детерминирующих развитие финансового капитала.

Выводы

1. Модель рыночного развития стран постсоветской экономики имеет особые черты, обусловленные влиянием траектории предыдущего развития, и отличающие их от модели развития индустриально развитых и новых

индустриальных государств. Характерные черты развития позволяют группировать их как новые рыночные государства.

2. Своеобразие формирования финансового капитала в новых рыночных государствах обусловлено особенностью рыночной среды. Характер первоначального накопления капитала привел к опережающему формированию и накоплению производных форм капитала: банковского и торгового, в значительной мере за счет обесценения промышленного капитала.

3. В экономическом развитии Казахстана наблюдается структурная неравномерность, что свидетельствует о неравномерности проникновения капитала в различные отрасли и сферы.

4. Финансовый капитал в новых рыночных государствах является экономической основой сбалансированности и интеграции финансового и реального секторов экономики.

5. Финансовый капитал, объединяя и концентрируя ресурсы различных субъектов рынка, позволяет интегрировать их интересы, координировать усилия и экономическое поведение, нацеливая на реализацию корпоративной стратегии.

Вопросы для обсуждения

1. Каковы особенности рыночных преобразований и развития экономики стран постсоветского пространства?
2. Каковы характерные черты каждого этапа перехода к рыночной экономике в Казахстане?
3. В чем проявляются особенности становления и развития финансового капитала в странах постсоветского пространства?
4. В чем Вы видите особенности финансового и инвестиционного развития экономики стран постсоветского пространства?
5. В чем причина возникшего в казахстанской экономике дисбаланса в развитии финансового и реального секторов экономики?
6. Каковы экономические последствия «финансового перегрева»?
7. Какие меры, на Ваш взгляд, необходимы для решения возникшего дисбаланса?
8. В чем заключаются объективные и субъективные причины глобального финансового кризиса в начале XXI века.
9. Какие, по Вашему мнению, отрасли национального хозяйства, наиболее привлекательны для венчурного капитала?
10. Какие финансовые инструменты применимы для активного внедрения венчурного капитала в казахстанской экономике?

3. КАПИТАЛ В УСТОЙЧИВОМ ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ

3.1 Теории и факторы устойчивого экономического развития

Экономическое развитие во всеобъемлющем понимании - это экономический прогресс: обогащение, преумножение, доступность благ, накопление потенциала - экономического, социального, духовного, благодаря, которому происходит социальный- экономический прогресс и доступ благ для всех. При изучении первых тем данного курса может возникнуть впечатление, что «Экономическое развитие», как научное понятие характерно для экономики слабо развитых стран, т.н. стран третьего мира (происхождение этого термина связано с распадом колониальной системы и возникновение политически независимых стран- неоколониальных. Мировая система в к. XX века (до 90-х годов XX в.) состояла из капиталистических, социалистических и развивающихся. В странах третьего мира проживает 3/4 населения Земли. Значение этих стран возрастает: это очаг социальных протестов, болезней, войн, преступлений - это нарыв на здоровом теле. И от того насколько эффективны будут реформы зависило и зависит уровень жизни населения, степень интеграции в мировое сообщество.

Островок «третьего мира» существует в любом государстве, в том числе и в США и в Казахстане так же как островки богатства есть и в странах третьего мира. Различие в пропорциях в США, в Казахстане, Индонезии .

Если взять население Земли, то статистика показывает следующую картину: 23 % населения Земли располагали в 90-х годах 85 % доходов, а более 20% населения - нищие (коэффициент Джинни).

В бедных странах развитие ограничено возможностями национального капитала. И это проблема не только народов и государства бедных стран. Это проблема всех стран мира, всего человечества. Так же, как если ребенок, родившийся с дефектами здоровья отстает в развитии, семья не может быть полностью счастливой. Родители прилагают усилия (если это хорошие родители) стараются поддерживать морально, физически, психологически. В этом случае в семье - гармония. В худшем случае- из такого ребенка может вырасти ущемленный, либо преступник. Это будет проблемная семья, вокруг которой дискомфорт для окружающих: соседей, сотрудников, сослассников.

Если шире смотреть на проблему развития, то она охватывает не только государство третьего мира, но и государства западного мира. Примером тому события в странах Европы в 2007-2008гг., когда на улицы столичных городов Франции, Бельгии, Греции и др. вышли эмигранты с социальным протестом к городским властям, устроили погромы из-за низкого уровня жизни, отсутствия социальной системы, элементарных условий жизни. Решение этих проблем требует значительных расходов из государственного бюджета. Однако экономия на статьях этих расходов чревата большими потерями.

Политические эксперты утверждают, что одна из экономических причин международного терроризма – возрастающий разрыв в социально-экономическом развитии развитых и развивающихся стран.

Поэтому рассматривать проблему экономического развития следует через призму судьбы всей человеческой цивилизации в условиях нарастающей глобализации.

Чтобы иметь четкое представление о предмете «Экономическое развитие» следует исходить из следующих теоретических положений и методических подходов.

1. Развитие - бесконечный процесс, присущий и для развитых и развивающихся стран (развитие не означает достижение предела), протекает в силу законов диалектики: закон единства и борьбы противоречий (старого с новым), закон перехода количественных изменений в качественные, закон отрицания отрицания.

2. Развитие - качественная характеристика в эволюции любого общества охватывает не только экономические параметры (ВВП, производительность труда, прибыль корпораций, налоги), но и социальные, политические, экологические характеристики (социальная защищенность, национальная безопасность, политическая стабильность и демократия).

3. Развитие стран- неравномерный процесс. История свидетельствует о том, что то одна, то другая страна выходит в лидеры развития (история последних 2-х прошедших веков свидетельствует, что по темпам роста ВВП в н. 19 в. лидировала Англия, в н. 20 в. - Германия (монополистический капитализм), после 2-й Мировой войны - США, в 60-70-е годы - Япония, в начале XXI века - Китай, Индия, Россия, Казахстан.

4. Развитие охватывает всю систему отношений в обществе, связанных с жизнеобеспечением человека, природы, космоса.

5. Развитие изучалось всегда и всеми дисциплинами. Наиболее полное - это комплексное, междисциплинарное изучение, что и дает дисциплина Теория экономического развития.

Теория экономического развития, как учебная дисциплина изучает показатели, критерии и перспективы экономического развития общества и человека в различных странах. Поскольку наиболее проблемными, то есть испытывающими трудности в экономическом росте, развитии человека, преодолении бедности, являются страны третьего мира и отчасти страны постсоветского пространства акцент в исследовании будет именно на эти страны.

Импульс изучению экономического развития дали американские исследователи- Артур Льюис и Теодор Шульц-лауреаты Нобелевской премии в 1979 г. за исследование проблем человеческого развития в условиях системных изменений в мире: глобализации, дифференциации стран и внутри стран (богатые и бедные) , новых технологий в экологии, климате.

Нельзя считать, что проблемы развития не изучались ранее. Все экономические школы :

а) Классическая и неоклассическая теория (неоклассическая), начиная от А.Смита, автора «Исследование о причинах богатства народов»;) полит экономии; и экономикс.

г) Кейнсианства, конечно, изучали критерии ,экономического развития, но каждая исходила из приоритетов какой- либо одной стороны проблемы: производства (классическая), производства политики и идеологии (пролетарская политэкономия), роли государственных механизмов регулирования (Кейнсианство).

В отличии от этих направлений теория экономического развития исследует экономику, природу и человека, как единое целое, при этом высвечивая проблемы экономического развития стран развивающихся, особенность проявления экономических законов. Например, в развитых странах рост цены ведет к росту производства и предложения. В слабо развитых - эта закономерность не срабатывает.

Поскольку страны постсоветского пространства по отдельным параметрам близки к странам третьего мира в силу более чем 70-летнего разрыва в развитии рыночных отношений, то изучаемая дисциплина может помочь нам получить определенные знания, расширить кругозор, получить навыки в разработке экономической политики, в принятии эффективных решений.

(например, какая политика для Казахстана эффективна: политика внешне ориентированного развития),или же «закрытой – по подобию Узбекистана» или же их сочетания.

Изучение данной дисциплины позволит Вам исследовать экономику, как социально-ориентированную целостность в глобальной системе отношений: экономических, политических, религиозных, культурных, идеологических, причем в контексте открытости.

Экономическое развитие любого государства и человечества в целом следует исследовать как рост и обновление производства, снижение безработицы, рост доходов, достигнутые не только за счет инвестиций, эффективного использования ресурсов, роста производственного труда, но прежде всего сквозь призму ценностных установок «по жизни» : отношение к труду, отношение власти и общества, между социальными слоями, традиции, самосознание, критерии оценки качества жизни.

Причиной многих неудач в экономических реформах на постсоветском пространстве является игнорирование неэкономических факторов: традиций, уклада жизни, менталитет, влияние жизненных ценностей на мотивацию к экономическому росту, благам.

Исходя из сказанного следует, что экономическое развитие исследуется исходя из роли жизненных ценностей человечества во всеобъемлющем процессе развития.

Многие страны Третьего мира после освобождения от колониализма достигли значительного роста (ВВП, НД на душу населения), но не избавились от нищеты, безработицы, ухудшения экологии, роста экономического неравенства. Современная экономическая депрессия прежде всего отражается на экономическом положении бедных.

Экономическое развитие охватывает политическую среду, экологию, форму реального правления. «Настало время объединить политику и экономику, отдавать предпочтение развитию людей, а не вещей» (Отчет ПРООН).

Важен еще один методологический подход к экономическому развитию. До недавнего времени, а именно до распада СССР мир был двухполярным: капитализм и социализм. Распад социалистического лагеря США расценили как переход к монополярному миру с доминирующим центром роста и власти – США.

Однако все сильнее раздаются голоса из стран Третьего мира (Венесуэлла, Китай, Индия) и их поддерживают Россия и Казахстан о многополярном мире, о возможности и необходимости образования новых мировых центров со своими сферами влияния и притяжения.

Цели развития.

1. Увеличение доступности для всех жизненных благ: жилья, продовольствия, охрана здоровья, безопасности.
2. Повышение уровня жизни и создания условий для всех слоев населения. Воспитание стремления к новым качествам жизни (культура, духовность, права, экологическая чистота)
3. Расширение возможностей выбора в экономике и социальной сфере, защитит от бюрократии и невежества.
4. Устойчивое развитие человечества.

Экономическое развитие по теоретическим и методологическим характеристикам ближе к политической экономии.

Но и без экономикса трудно представить себе эффективную экономику: нужно знать что, где, как, в каких количествах и для кого производить. Это основной, но простой элемент экономики.

Фундаментальная проблема – кто принимает решения, чьим интересам служит государство в лице правительства, как защищает свое население, сохраняется ли в экономике баланс с окружающей средой, т.е. не наносится ли ей ущерб.

Совершенно естественно, что каждого из нас волнует вопрос как развивается Казахстан: догоняя развитые, глотая пыль их колесниц, или выбирает свой путь, позволяющий даже и обогнать по некоторым параметрам.

По теории Аузана страны развивающиеся настолько отстали от развитых, что догнать и встать на одну линию развития не смогут никогда.

Причина тому, по его мнению, не только отставание в силу историко-политических, климатических (в 50-ти градусную жару работать не возможно) и религиозных условий, но и институциональные особенности этих стран: климатические условия проживания, традиции, привычки, религии, уровень политического самосознания, выбор жизненных ценностей, среди которых – свобода от вещизма, от бюрократических структур государства.

Например, шейх Объединенных арабских Эмиратов построил целый район благоустроенных коттеджей для бедуинов и помог переселиться и обжиться, но через полгода бедуины, поблагодарив шейха, покинули города, и ушли в пустыню.

Казахстан – сравнительно молодое государство, получившее независимость после 70 лет командно-административной системы управления из центра СССР, выбрал модель открытой экономики. Здесь нет утвердившихся вековых традиций. Более того, психология народов такова, что население быстро (порой слишком и без экспериментов) принимает новые веяния, склонно к образованию и модернизации отношений.

По многим параметрам рыночных реформ и критериям, характеризующим потенциал конкурентоспособности, Казахстан опережает страны СНГ . Однако не мало и факторов, сдерживающих реализацию потенциальных возможностей. Они касаются отношения к труду, социальной ответственности граждан, компаний, не правительственных организаций и государства, внутренней и внешней политики компаний и государства.

Каково же влияние развивающихся стран Третьего на мировое развитие? Поскольку в этих стран проживает большинство населения Земли, то соответственно сильна их роль в международной стабильности. Социальный протест (гражданские войны, забастовки) в этих странах вызывает скачки на фондовом рынке, вносит дисбаланс на рынке сырья, поскольку именно эти страны отличаются запасами ценных природных ресурсов. (Ирак, персидский залив)

Низкий уровень жизни, безработица вынуждают население покидать свои страны в поисках работы. Приезжая в развитые страны они поселяются на легальных условиях в бедных, не приспособленных для жилья окраинах, которые становятся источниками инфекций, причиной социальных протестов и вызывают недовольство местного населения и городских властей. Как показывает практика многие инфекции «зарождаются» именно в бедных странах. Причина многих бед – жестокая эксплуатация ресурсов странами метрополиями в условиях колониализма и в результате политики неолиберализма МВФ после освобождения этих стран.

Проблемы стран Третьего мира способны нарушить устойчивость экономического развития мирового хозяйства. Устойчивое развитие –

постоянное улучшение качества жизни всего человечества в определенных естественных пределах биосферы.

Превышение этих пределов приводит к разрушению естественного механизма регуляции окружающей среды и ее глобальному изменению. (усиливает глобальное потепление, а отсюда - наводнения, цунами, штормы и смерчи). В целом это ухудшает условия жизни людей, здоровье и экономическое положение на всей планете.

В условиях увеличения численности населения и роста неопределенности в движении мировых рынков обеспечение устойчивого развития становится главной проблемой человечества. Решение проблемных задач предполагает рост инвестиций в экономический рост при рациональном использовании ограниченных ресурсов: как материальных, так и природных и человеческих.

Термин устойчивое развитие возник при попытке найти оптимальное соотношение между экономическим ростом и сохранением окружающей среды. Хотя предлагается множество вариантов определения устойчивого развития, под этим термином прежде всего имеют в виду «способность удовлетворить потребности нынешнего поколения без угрозы потребностям следующих поколений».

Концепция устойчивого развития исходит из необходимости достижения разумной сбалансированности социально-экономического развития человечества и сохранения окружающей среды, а также преодоления экономического диспаритета между развитыми и развивающимися странами на основе, как технологического прогресса, так и рационализации потребления.

В 1992 г. на Международной конференции ООН в Рио-де-Жанейро была выработана «Повестка для мира на XXI век», а в сентябре 2002 г. в Йоханнесбурге (ЮАР) подведены итоги реализации этого документа. ООН также принята Концепция устойчивого развития человечества на XXI век, где стратегия выживания мирового сообщества определяется как переход к устойчивому развитию через сбалансированное решение экономических, социальных и экологических проблем.

В настоящее время негативное изменение компонентов природной среды достигло своего кульминационного периода. За истекшие 25-30 лет во всех странах мира использовано примерно столько же сырьевых ресурсов, сколько за всю предшествующую историю человечества. Каждый год из недр планеты изымается более 100 млрд. различных видов минеральных ресурсов, относящихся к категории невозобновляемых.

Причем иные виды природных ресурсов, используются с достаточной полезностью примерно на 8-10%. Оставшаяся часть представляет собой отходы, которые, во-первых, занимают значительную часть территории, во-вторых, участвуют в процессе отчуждения иногда высокоплодородных земель, в-третьих, за счет содержания в них токсичных соединений наносят непоправимый вред окружающей среде.

Общие противоречия мирового развития в связи с объективной ограниченностью ресурсов на Земле обозначились давно. Достаточно вспомнить времена, обусловившие возникновение концепций по ограничению потребления и снижению роста населения (теории Мальтуса и др.). В наше время с наибольшей остротой противоречия такого рода были выражены в разработках «Римского клуба», приведших к обоснованию концепции «нулевого» и «отрицательного» экономического роста. В последующем жесткие постановки в этой области были сглажены возможностями появления «чистых» технологий и крена на развитие наукоемких производств.

Однако в среде развивающихся или реформирующих себя стран не сложилась атмосфера достаточной ответственности за будущее. Выдвигаемые амбициозные цели социально-экономического развития при этом часто не соответствуют ресурсной базе. Изложенное со всей остротой указывает на необходимость сбалансированного экономического и экологического развития общества. Теснейшим образом с экологией связано и социальное развитие, ибо состояние окружающей среды во многом определяет здоровье людей — основного показателя качества жизни населения.

Таким образом, развитие цивилизации предполагает сбалансированное развитие экономических, социальных и экологических параметров, что собственно и предполагает Концепция устойчивого развития ООН. С точки зрения экологии ускоренное, завышенное производство и потребление можно квалифицировать как «самоедство», ведущее нашу цивилизацию к краху. Императив экологической устойчивости — жить в рамках наших экологических возможностей, уменьшая потребление природных ресурсов, сокращая свое потребление и производство отходов.

Устойчивое экологическое развитие предполагает базирование экономического роста на новых, экологически чистых технологиях, реализацию соответствующих инновационных программ, видоизменение моделей общественного и личного потребления, повышение экологической грамотности.

Таким образом, устойчивое развитие той или иной социальной системы характеризуется последовательным улучшением резко не меняющихся по годам (периодам) всех основных индикаторов социально-экономической жизни, сохранением среды обитания, а также политической стабильностью общества. В такой трактовке устойчивое развитие соединяет в единую систему социальные, экономические, политические и экологические параметры развития.

Систематически возникающие кризисы, цикличность развития, на наш взгляд, лишь подтверждают общее правило - поступательное развитие цивилизации. Это можно попытаться объяснить с помощью «больших циклов» Н. д. Кондратьева. Как известно, научная сущность его теории состоит в идее, что экономические кризисы не означают гибель рыночной экономики, а является «нормальными» компонентами «больших экономических циклов» экономической динамики. Для них характерны постоянные волнообразные

колебания, которые содержат в себе постоянную энергию саморегулирования и восстановления экономического равновесия.

Кондратьев создал свою синтетическую схему на основе многих расчетных таблиц по разным показателям, отражающим столетние (вековые) статистические данные. При постоянных колебаниях вековой тренд явился как бы «невидимой рукой» эволюционного вектора силы, который стремится плавно вверх, несмотря на периодические четырехфазные колебания: подъем - спад - кризис - оживление и опять подъем и т.д. Кондратьеву на основе своей теории удалось еще в 1922 г. предсказать Великую мировую депрессию 1929-1933 гг.

Теория «больших циклов» является и самым убедительным примером неразрывной связи экономической, социальной и политической динамики. Кондратьев на большом фактическом материале (колебания цен на мировом рынке) не только выявил цикличность экономического развития, но и показал, что различные типы циклов могут переплетаться и накладываться друг на друга, оказывая воздействие различной степени и интенсивности на социальную и политическую динамику. Они могут иметь различные темпы и формы проявления на восходящей и нисходящей стадиях циклов, в разных секторах экономики (индустриальном и аграрном секторах), выражаться в дестабилизации или стабилизации экономического и социального баланса.

Констатируя существование больших циклов экономической конъюнктуры, Кондратьев поставил вопрос об их влиянии на динамику социальную — в виде войн, революций и радикальных социальных реформ, осуществляемых государством. Периоды возрастающей стадии больших циклов (так называемые «повышательные волны») оказались значительно богаче крупными социальными потрясениями в жизни общества (революции, войны), чем периоды «понижательных волн».

Очевидно, что, опираясь на опыт мирового кризиса, связанного с войной и русской революцией, он стремился отыскать возможности рационального и объективного научного объяснения таких явлений и способы прогнозирования их возможности в будущем. Одним из основных выводов данного исследования стала постановка вопроса о связи экономических циклов с политическими. Было выявлено, что на периоды повышательных волн больших циклов приходится наибольшее количество наиболее значительных социальных потрясений и переворотов, как революционных, так и военных.

Устойчивость всей системы предполагает стабильность функционирования всех его подсистем — ресурсной, экономической, социальной, политической. В соответствии с общими представлениями об устойчивости это означает следующее: при устойчивом развитии система внутренне равновесна (но не равновесна по отношению к окружающей среде) – процесс синтеза и разложения в ней сбалансированны, и поэтому она подчиняется известному принципу Ле-Шателье: при внешних воздействиях система отвечает

компенсирующими процессами. Такая компенсация происходит, если в системе полно задействованы отрицательные прямые и обратные связи между его подсистемами.

Устойчивое (или неустойчивое) развитие каждой из подсистем в свою очередь определяется разнонаправленным действием многочисленных факторов. Действуя на развитие того или иного общества в самых различных сочетаниях, одни из них повышают устойчивость общественной системы, другие, наоборот, снижают ее.

Мало того, один и тот же фактор может нести в себе элементы стабильности и деструктивности. Например, глобализация, способствуя распространению научно-технологического прогресса, международному движению капиталов и торговли, тем самым повышает стабильность национальных хозяйств. С другой стороны, в условиях глобализации валютно-финансовая или какая-либо другая форма кризиса в одной стране быстро распространяется на другие страны и срабатывает «эффект домино», как это было в 1997-1998 гг. и наблюдается в 2007-2009 гг.

Кризис 1997-1998 гг, начавшийся в странах Юго-Восточной Азии, также как и современный кризис, начавшийся в США, в течение непродолжительного отрезка времени стал глобальным. Иначе говоря, глобализация обуславливает большую зависимость национальных экономик от динамики мировых трендов и соответственно повышает их неустойчивость.

То же можно сказать и о некоторых других факторах развития, например о запасах полезных ископаемых. С одной стороны, это благо для экономики и населения страны, а, с другой, - понижает устойчивость развития, ибо в современных условиях трудно прогнозируемые денежные поступления зависят не столько от объемов добычи, сколько от конъюнктуры мировых цен на энергоносители и т.д.

В соответствии с приведенным нами ранее определением, социально экономическое развитие общества определяется экономическим ростом и качеством жизни населения. Хотя эти категории взаимосвязаны, экономический рост в большей мере определяет качество жизни населения, чем обратное воздействие условий жизнедеятельности на экономический рост.

В моделях экономического роста таких западных ученых, как Я. Тинберген, Р. Солоу, Р. Харрод, Дж. Хикс, П. Ромер, Р. Лукас, Гросманн и Э. Хэлпман, А. Янг, П. Хоувитт, и др. рассматриваются и оцениваются в качестве факторов роста: накопления человеческого капитала и увеличение эффекта от масштабов производства; увеличение численности населения и величины затрат на НИОКР, где существует равновесная траектория с постоянным темпом роста производительности труда; налоги на доходы физических лиц, корпораций, от операций с ценными бумагами, амортизацию капитала, налоговый кредит на проведение НИОКР и пр.

Можно отметить три важных следствия нового класса моделей экономического роста с эндогенным технологическим прогрессом:

- предсказанном эффекте масштабов от увеличения ресурсов, вовлеченных в процессе получения нового знания;

- возможности влиять на темпы долгосрочного экономического роста с помощью соответствующей политик государства, стимулирующей накопление человеческого капитала;

- роли размеров экономического пространства, международной технологической кооперации и сотрудничества, уровня дезинтеграции и глобализации. В научной теории факторы современного экономического роста классифицируются на главные и второстепенные, прямые и косвенные. В числе главных и прямых выделяются промышленные капиталовложения, инновации и высокие технологии, компьютеризированные рабочие места, покупательная способность денег, производительность труда, техническое и организационное строение производства и т.п.

Среди главных и косвенных особое внимание уделяется условиям, непосредственно влияющим на заинтересованность в труде, технологическом, организационном и структурном обновлении «цепочек добавленной стоимости». Речь идет о критериях и системе оплаты труда, принципах и порядке налогообложения, механизме ценообразования, проектировании и регулировании процессов вертикальной интеграции (слияний, поглощений, укрупнения корпораций).

При разработке теоретической конструкции мы исходили из того, что устойчивое развитие определяется сложной композицией факторов, индивидуализированных применительно к той или иной стране и периоду (времени) развития. Так казахстанский ученый К.Берентаев в работе «Может ли Казахстан выйти на траекторию устойчивого развития» пишет: очевидно, что каждая страна имеет собственное представление об устойчивом развитии, о том, какие причины или факторы являются для нее наиболее важными для выхода на траекторию устойчивого развития. в этом плане под устойчивым развитием мы понимаем такое развитие, которое на протяжении длительного периода времени одновременно обеспечивает социальную стабильность общества, экологическую безопасность и сохранение природных ресурсов для будущих поколений, а также экономическую эффективность. Автор в качестве важной составляющей устойчивого развития рассматривает экономический рост, обусловленный научно-техническим прогрессом, внедрением ресурсосберегающих технологий. Только в последние годы в качестве ведущих факторов развития стали выдвигаться на первый план технотронные средства производства, организационно-структурные инновации, информационные и цифровые технологии и экономики знаний («новая экономика»), в то время как постановка этого вопроса, например, в середине XX века была бы преждевременной.

Казахстан обладает богатейшими недровыми запасами полезных ископаемых (нефти, газа, угля, железной руды, цветных металлов), что позволяет не только удовлетворять потребности собственной экономики, но и экспортировать значительные ресурсы, дающие основную часть бюджетных поступлений. Роль минерально-сырьевого комплекса в экономическом развитии страны этим не ограничивается. добыча полезных ископаемых дает работу (а, следовательно, и средства к жизни) большому числу людей и к тому же не требует особо высокой квалификации для большинства занятых на производстве.

Минерально-сырьевой комплекс является главной сферой привлечения иностранных инвестиций в нашу страну. Следует отметить и значение его как генератора косвенного экономического мультипликативного эффекта (этот момент совершенно не учитывается в нашей социально литературе).

Механизм действия мультипликатора основан на том, что инвестиции, например, в нефтедобывающие проекты и последующие эксплуатационные затраты вызывают спрос на дополнительные товары и услуги, что требует создания новых производств и привлечения в них дополнительной рабочей силы.

Возрастание массы заработной платы стимулирует спрос на потребительские товары и увеличивает налоговые поступления в бюджет. В нефтедобывающей и горнорудной промышленности, как правило, цепочки внутриэкономических связей «длинные». Они возникают в результате эффекта многократного кругооборота капитала, и, следовательно, - высокую косвенную экономическую активность.

О поступательном развитии экономики свидетельствует активизация инвестиционного процесса (существенный прирост инвестиций в основные фонды в течение 2001-2003 гг.), и платежеспособности спроса, ставшего предпосылкой устойчивого «саморазвития» реального сектора. Вместе с тем, ресурсной основой, как экономического роста, так и развития казахстанского общества вообще, безусловно, являются недровые богатства (главным образом, энергетические) и получаемые за счет их реализации финансовые средства (в основном в форме различного рода налоговых отчислений).

Иной вопрос, что преимущественно экспортно-ориентированная направленность страны, как будет показано ниже, имеет много негативов. В связи с этим ставится задача более высокотехнологичной, чем в настоящее время, эксплуатации природных ресурсов и поставки на мировые рынки не первичного сырья, а продуктов его глубокой переработки. Это актуализирует проблему реформирования и модернизации производств по добыче и переработке отечественных природных ресурсов.

Устойчивое развитие любого общества во многом определяется политическими факторами. Среди них, в аспекте рассматриваемой нами проблемы особое значение для стран с переходной экономикой имеет

адекватность проводимой социально экономической политики. Именно от политического фактора в первую очередь зависят существенные риски для инвесторов, инвестиционный климат и, следовательно, объем инвестиций — «сверхфактор» экономического роста. Устойчивость политической системы обеспечивает предсказуемость развития событий и является важнейшей предпосылкой устойчивости хозяйственной системы.

В условиях XX века проблемы долгосрочного развития могут успешно развиваться исключительно на основе долгосрочного цикла — стратегического планирования, отражающего концепцию развития, цели и основные задачи государства. Концептуальной основой долгосрочного развития казахстанского общества, как известно, является Стратегия «Казахстан - 2030», где сформулированы ориентиры социально экономического развития страны на весьма длительную перспективу.

Они уточняются затем в индикативных планах и различного рода программах разной периодичности, где вопросы стратегического развития переводятся на наиболее конкретный язык тактических действий. Социально-экономическое и политическое развитие любой страны тесно взаимосвязано, также как и деятельность исполнительной и законодательной ветвей власти.

В группу политических факторов мы впервые включили коррумпированность чиновников, высокий уровень которой ухудшает инвестиционный климат и дестабилизирует социально-политическую ситуацию в стране. Тревогу вызывает факт, что высокий уровень коррупции наблюдается не только среди бедных стран, но и в потенциально богатых нефтью государствах, среди которых называется и Казахстан, что говорит о неэффективности, несмотря на ужесточение, антикоррупционного законодательства.

Согласно данным «Транспаренси Интернешнл» Казахстан в 2003 г. по уровню коррумпированности занимал 100-е место среди 133 стран, по которым проводилось исследование, сдан позиции по 12 пунктам по сравнению с 2002 годом. Такой же примерно Индекс восприятия коррупции (ИВК) имеет Венесуэла, Молдова, Узбекистан, Гватемала и Вьетнам. Из постсоциалистических стран относительно благоприятная ситуация с коррупцией в Эстонии (33-е место), Литве (41-е), Беларуси (53-е) и Латвии (57-е). Большая коррупция в Бангладеше, Нигерии, Гаити, Анголе, Индонезии, а из постсоциалистических стран - в Таджикистане, Грузии и Азербайджане.

Группа индустриально-инновационных факторов развития включает в себя инвестиционный процесс, те или иные структурные сдвиги в экономике, а также инновационную деятельность. Роль инвестиций в обеспечении социально-экономического развития (в том числе их мультипликативный эффект), как нам представляется, достаточно прояснена в научной литературе. Инвестиции являются «сверхфактором» экономического роста и, следовательно, - развития вообще. Именно поэтому проблема изыскания

источников инвестиций и их рационального распределения и использования проходит красной нитью через последующие научно-практические разделы диссертацию.

Иностранные инвестиции в настоящее время составляют почти половину всех инвестиций в экономику страны (в середине 90-х годов представляли подавляющую часть общего объема инвестиций) и роль которых как фактора стабилизации и подъема отечественной экономики не бесспорна и вызывает дискуссию среди научных и практических работников.

Отрицательное воздействие иностранных инвестиций на устойчивость развития экономики принимающей страны, в частности, Казахстана проявляется в том, что мы не только получаем определенные денежные ресурсы, но и отдаем их затем в форме обслуживания иностранных займов и перевода части прибыли от прямых и портфельных вложений.

Через определенное время такая система превращается из способа получения страной дополнительных доходов в мощный «насос», вытягивающий из нее все увеличивающийся поток денежных средств. При этом страна от системы зарубежных инвестиций больше теряет, чем получает.

В аспекте устойчивости особенно опасны иностранные портфельные инвестиции, ибо, как показал опыт глобального кризиса 1997-1 998 гг., при первых же признаках нестабильности, иностранные инвесторы поспешно уходят с рынка принимающей страны, провоцируя панику и усиливая нестабильность.

Довольно часто зарубежные фирмы скупают предприятия в другой стране с целью устранения конкуренции и тем самым сдерживают экономическое развитие. Широко распространенной также является практика размещения иностранными фирмами за рубежом экологически вредного для окружающей среды и здоровья населения производства. Большой объем иностранных инвестиций не может не сказаться на ущемлении национального суверенитета и национальной безопасности.

Изложенными обстоятельствами и объясняется недоверчивое, а иногда и враждебное, отношение некоторых государств к импорту капитала. Если говорить конкретно о Казахстане, то у него не было другой альтернативы, тем более, что иностранные инвестиции объективно имеют массу положительных моментов. Для освоения обширных недровых ресурсов страны требуется не просто капиталовложения, а очень большие (миллиардные) вложения средств, которыми Казахстан в первой половине 90-х годов попросту не располагал. Простаивало в это время и большинство предприятий.

Иностранные инвестиции в условиях застоя и отсутствия денежных средств для нормального воспроизводства представляли стартовый капитал для освоения месторождений, закупки дополнительных средств производства и набора рабочей силы. Тем самым они явились мощным внешним фактором, импульсом развития страны.

Зарубежные инвестиции помогли нашей стране не только выйти из экономического кризиса и освоить крупнейшие месторождения (Тенгиз и др.), но и послужили важнейшим источником иностранной валюты, тем более что в случае импорта капитала (в отличие от торговли) страна принимает валюту, но ничего взамен немедленно не отдает.

Отметим, что после второй мировой войны страны Западной Европы поднялись из разрухи благодаря иностранным инвестициям, поступающим по «плану Маршалла». За счет инвестированного зарубежного капитала некоторые развивающиеся страны Юго-Восточной Азии смогли закупить на мировом рынке значительные объемы современных средств производства и в течение короткого отрезка времени превратились в новые индустриальные государства.

Как видим, в зарубежных инвестициях есть плюсы и минусы. Отсюда вывод, что необходимо соблюдать определенные пропорции функционирующего в стране иностранного и отечественного капитала. Тем более что в настоящее время национальная экономика и финансовая система значительно окрепли и нет нужды, как ранее, предоставлять иностранным инвесторам чрезмерные льготы. В целом же (с учетом плюсов и минусов) отчетливо проявляется, как нам представляется, прогрессивная роль иностранного капитала в социально-экономическом развитии страны.

Устойчивость экономики во многом определяется ее структурой: отраслевой, региональной, секторальной, воспроизводственной, технологической. Отраслевая и территориальная структура национальной экономики отражают общественное разделение труда в рамках страны и региона. Секторальная структура предполагает учет форм собственности и видов деятельности, воспроизводственная — деление производства на подразделения в зависимости от функционального и стоимостного содержания продукта. Технологическая структура общественного производства отражает соотношение элементов производственного процесса: капитала и рабочей силы.

Наиболее признанными структурными характеристиками современной экономики являются: высокий рост производительности труда и снижение занятости в отраслях материального производства, более медленный темп роста производительности в сфере услуг и расширение их потребления (особенно услуг здравоохранения и образования), что обуславливает опережающее развитие всего сектора услуг. другая черта современности — высокая скорость развития и проникновения во все области экономики информационных технологий и чрезвычайно высокий экономический эффект от их использования.

С экономической точки зрения оправдан импорт передовых технологий и высокотехнологичных продуктов, которые мы в настоящее время пока не можем произвести. Как уже отмечалось, в настоящее время базой для обеспеченного экономического роста являются сырьевые отрасли, функционирующие в условиях благоприятной конъюнктуры цен, что не может

продолжаться постоянно, ибо рост на основе внешней конъюнктуры не может быть устойчивым в долгосрочном периоде.

В связи с этим перед Казахстаном в качестве важнейшей на ближайшее время стоит задача изменения сложившейся структуры национальной экономики за счет приоритетного развития обрабатывающей промышленности с высокой добавленной стоимостью продукта и уменьшения в общей структуре ВВП доли сырьевых отраслей. В свою очередь развитие обрабатывающей промышленности (и не только обрабатывающей) должно базироваться на инновационной деятельности, новых технологиях. В противном случае выпускаемая продукция будет неконкурентоспособна.

Правомерна также постановка вопроса о повышении в структуре ВВП удельного веса продукции так называемой «новой экономики», которая не ограничивается информационными и коммуникационными технологиями, а включает в себя промышленные аспекты прогресса биотехнологии, генетики, космической деятельности, новых материалов.

Именно в силу изложенных обстоятельств, начиная с середины XX века, в составе факторов экономического роста приоритетное место стали занимать наука и технологии. Научно-технические сдвиги и инновационная деятельность способствовали тому, что экономический рост в большинстве развитых стран стал устойчиво интенсивным.

Технические нововведения начали внедряться не путем замены отдельных машин новыми, а все чаще приобретают характер комплексной смены технологий (блоков технологического оборудования) в котором органически присутствует кроме инженерного содержания среда использования техники, формы её организации и управления, а также соответствующая система знаний.

Именно по этой причине во второй половине XX века термин «научно-технический прогресс» стал заменяться понятием «научно-технологический прогресс». В одном из годовых отчетов Всемирного банка о мировом экономическом развитии показано абсолютное лидерство относительно небольшой группы стран по концентрации научного и технологического потенциала.

В среднем 80% НИОКР в мире и соответствующая доля публикаций приходится на развитые в промышленном отношении страны. Сосредоточенный в развитых странах научно-технологический потенциал является основой их опережающего социально-экономического развития и предопределяет зависимую роль развивающихся стран во всех сферах жизнедеятельности. В новейшей истории можно найти немало примеров того, когда отставшие страны за счет творческого освоения знаний и инновационного опыта других стран совершали резкий рывок в своем социально-экономическом развитии.

Например, послевоенная Япония, при прямой поддержке США, наглядно продемонстрировала какие преимущества можно получить, начиная с селекции

сделанных в мире изобретений и переходя постепенно к активной инновационной политике на базе собственных НИОКР.

Устойчивое экономическое развитие в Казахстане возможно, если оно будет последовательно инновационным не только в сфере технологий, но и в организации и управлении производством. Иначе говоря, необходим переход к инновационному типу экономического развития, что предполагает органическое встраивание научно-инновационных факторов в воспроизводственный процесс. Инновационное развитие экономики предполагает всемерное развитие отечественной науки. В противном случае экономика не сможет стать конкурентоспособной. Для того, чтобы наука в Казахстане действительно стала решающим фактором научно-технологического прогресса и общественного развития в целом, нужно добиться реального, а не декларируемого, признания науки в качестве общенационального приоритета. В числе социальных важнейшим фактором развития, в том числе и экономического, является образование и фундаментальная наука. Дело в том, что в настоящее время важнейшие новейшие наукоемкие технологии, в том числе, информационно-коммуникационные, становятся факторами экономического роста только при наличии соответствующих квалифицированных кадров, навыков, знаний.

Тот образовательный минимум и некоторые навыки, которые человек получает в молодости, и даже периодически проводимое повышение квалификации, не решают проблему, ибо в информационном обществе постоянно необходимы новые знания и навыки, что предполагает непрерывность образования в течение всей жизни.

Новые знания лежат в основе создания новых технологий. Именно поэтому образование вполне правомерно рассматривать в качестве одного из главных факторов становления «новой экономики» и развития вообще. Так, по мнению большинства экономистов Запада, в настоящее время производство все в большей степени становится независимым от труда, а наиболее важным и существенным ресурсом вместо него становится знание. В соответствии с этим на роль ведущего сектора в общественном воспроизводстве взамен традиционных выдвигается индустрия высоких технологий .

Статистическая оценка вклада образования в экономический рост показывает, что доля этого фактора может достигать до 33% общего прироста валового национального продукта. В одном из докладов Мирового банка отмечается, что повышение среднего уровня образования на один год увеличивает ВВП страны на 9%. При анализе влияния образования на экономический рост и развитие вообще следует иметь в виду, что оно положительно сказывается на росте производительности труда, прежде всего, за счет возросшей квалификации работников. Образование обеспечивает также передачу существующих («старых») знаний и создает условия для приращения

новых знаний, т.е. является необходимым атрибутом научно-технического прогресса.

Следует также иметь в виду, что человек с более высокой образовательной подготовкой эффективнее распределяет имеющиеся у него ресурсы и внедряет нововведения в свою производственную и потребительскую практику. И, наконец, за счет ускорения и повышения качества научного и технического поиска достигается «новаторский эффект». Все изложенное обуславливает ускоренное развитие экономики.

Как совершенно справедливо отмечает Дж. Ходжсон (Великобритания) современные экономические системы характеризуются важнейшей долговременной тенденцией — прогрессом знаний и нарастанием сложностей социально-экономической жизни, что становится присущим всем видам социальной деятельности. Это порождает ряд проблем. Возрастание экономической сложности, по определению, само по себе, предполагает увеличение многообразия видов взаимодействия людей и взаимодействия человека с технологией, взятой им на вооружение.

Нарастание сложности в открытых динамических системах требует от работников все более высокого уровня трудовых способностей за счет более интенсивного обучения. Поэтому в современной экономике растет потребность не просто в высококвалифицированных кадрах, а в работниках, обладающих разносторонними навыками и повышенными способностями к быстрому обучению и адаптации. Причем процесс обучения, адаптации и созидания является непрерывным. В самом содержании работы баланс смещается от физической к умственной деятельности, от манипулирования материальными предметами к обработке символической информации.

Из изложенного выше следует сделать вывод о том, что реальная долговременная стратегия устойчивого развития должна предусматривать крупные инвестиции в образование и повышение квалификации, которые позволят расширить доступ к знаниям и повысить относительный и абсолютный уровень предложения квалифицированных и образованных трудовых ресурсов.

В числе социальных факторов существенное значение как фактор устойчивого развития занимает здоровье населения и определяющие его экология и уровень развития здравоохранения. Состояние здоровья оказывает влияние на производительные возможности того или иного человека, а с другой стороны от степени обладания этим ресурсом (благом) зависит уровень удовлетворения большинства потребностей и субъективная оценка всех сторон жизнедеятельности, в том числе оценка деятельности ветвей власти.

Уровень развития здравоохранения, и в особенности степень доступности медицинских услуг и лекарств для широких слоев населения, имеет важнейшее не только социальное (сохранение здоровья, снятие боли), но и политическое значение и выражается в стабильности общества. Инвестиции в здравоохранение выгодны и с точки зрения экономики, ибо оно обеспечивает

воспроизводство и физическое развитие человеческих ресурсов, как ведущего фактора экономического роста.

В региональных условиях Казахстана из всех факторов самое неблагоприятное воздействие на здоровье человека оказывает экология. Именно этим обстоятельством, т.е. экологией объясняется ярко выраженная региональная специфика ухудшения состояния здоровья населения. Так, Кызылординская область занимает в республике не только первое место по распространению туберкулеза, и ряда других болезней потому, что продолжительное и активное загрязнение атмосферы, водных ресурсов, почвы и пищевых продуктов не может не сказаться на здоровье населения. В Атырауской и Мангистауской областях, например, уровень заболеваемости крови в 2-4 раза выше среднего по республике. В Атырауской области самая высокая в Казахстане заболеваемость раком пищевода, туберкулезом и другими инфекционными и паразитарными болезнями.

Уже в настоящее время в Атырауской области воздушные массы чрезмерно загрязнено промышленными выбросами и лишь со стороны Каспия поступает чистый воздух, приток которого с началом нефтедобычи на шельфе сократится. Таким образом, операции по разведке, добыче, переработке и транспортировке нефти представляют собой не просто серьезную экологическую проблему, но и реальную угрозу здоровью населения всего Западного Казахстана, где уже в настоящее время из-за промышленных выбросов страдают анемией 90 % рождающихся детей.

Как видим, здесь сталкиваются интересы дальнейшего развития производства (и повышение за счет этого уровня жизни населения) с интересами сохранения здоровья людей и среды обитания человека (мы уже не говорим о флоре и фауне Каспия). На примере западных регионов Казахстана отчетливо видна необходимость сбалансированного развития экономической и экологической подсистем.

В новой Концепции экологической безопасности Республики Казахстан на 2004-2005 гг. предлагаются некоторые пути устойчивого экологического развития страны. Среди них - обеспечение опережающего развития научных исследований по важнейшим проблемам экологической безопасности и устойчивого природопользования, в том числе фундаментальных; введение единой системы мониторинга за состоянием окружающей среды; экологическое районирование и специальное картографирование территории республики Казахстан.

На устойчивость экономической, социальной и политической систем большое влияние также оказывает группа социальных факторов, связанная с доходным и имущественным положением населения, находящая свое выражение в социальной структуре общества. Причем на стабильность общества решающее воздействие оказывает не сам по себе уровень получаемых доходов,

а неравномерное его распределение по отдельным социальным группам, а также высокий удельный вес бедных в общей структуре населения.

Дифференциация доходов населения стимулирует развитие общества тогда, когда протекает в определенных морально, социально и экономически обоснованных рамках. В противном случае она дестабилизирует общество. Как отмечает Президент Казахстана Н.А. Назарбаева, общество, в котором небольшая группа богатых сильно оторвана от большой группы бедных людей, никогда не выживет и не будет процветать».

В настоящее время, по данным Агентства РК по статистике, соотношение денежных доходов 10% наиболее и наименее обеспеченного населения страны чрезвычайно высоко - 10-11 раз (в мировой практике оптимальным считается соотношение 1:6), что ставит задачу уменьшения масштабов дифференциации (поляризации) доходов и имущества. Более 20% населения получают доходы ниже прожиточного минимума, т. е. являются бедными, что в сочетании с небольшим удельным весом в общей структуре населения среднего класса делают весьма непредсказуемой, в аспекте устойчивости, социальную структуру населения.

Бедность часто сопровождается утратой достойной социальной роли и статуса, а иногда и работы. Отсюда состояние подавленности и повышенной конфликтности. Бедные не только не платят налоги, а, наоборот представляют бюджетное бремя. Иначе говоря, бедных никак нельзя рассматривать в качестве стабилизирующей основы общества, а, скорее всего, - наоборот. Не всегда могут служить стабилизирующей основой общества высокодоходные группы населения и так называемые «олигархи», ибо их интересы нередко противоречат государственным. К тому же они, как и беднейшие слои населения, склонны к политическому экстремизму, что, при прочих равных условиях, снижает устойчивость развития государства.

История свидетельствует, что капитал способен преобразовать социально-экономическую структуру слабо развитых стран и превратить их в динамично развивающиеся государства-лидеры. Примером тому Индия и Китай, получивших политическую независимость лишь во второй половине прошлого столетия.

Из истории известно, что всего каких-то 300 лет тому назад Китай и Индия — два кита Азии — были экономическими сверхдержавами и далеко опережали своих конкурентов из Европы. Не случайно, — говорят они, — в Мироне времен средневековья широко ходили легенды и слухи о "сказочно богатых бриллиантами и золотом" землях на Востоке.

В действительности Европа веками удовлетворялась ролью бледной тени этих двух великих цивилизаций умелых и трудолюбивых ремесленников. Событием, в корне изменившим такое положение вещей (т. е. верховенство экономик Китая и Индии), была промышленная революция в Англии, превратившая последнюю не только в "мастерскую мира", но и империю

глобального масштаба. Китай и Индия стали терять свои высокие места на лестнице экономического могущества и оставались на "ниш-сой отметке" где-то между 1850 и 1950 гг. С тех пор в этих демографических сверхдержавах неоднократно предпринимались попытки решить проблему отставания с помощью различных политических методов и менеджеральных техник. После многих неудач, кажется, на современном этапе развития человечества — этапе глобализации и повсеместной специализации с акцентом на массовую информатизацию — этим двум гигантам опять улыбается фортуна, предоставляя шанс вернуть себе былое экономическое величие.

Среди футурологов существуют различные варианты прогнозов относительно того, какие регионы станут локомотивами экономического развития всего международного сообщества. Согласно одному из таких прогнозов, через лет 25-30 в мире будут доминировать всего 5 экономических центров — США, объединенная Европа, Китай, Индия и Япония.

Каждый из этих центров имеет возможность претендовать в мировой экономике по различным хозяйственным показателям на 11-16%.

Более детальный анализ дает картину того, что у Индии и Китая сегодня имеются веские козыри для того, чтобы достичь упомянутой цели экономического лидерства. У этих стран имеются различные основы для реализации своего шанса преуспеть. И вполне вероятно, что одна из них может не войти в число ведущих экономических держав планеты в XXI веке.

Самым главным преимуществом Китая является то, что эта страна за 10 лет опередила Индию (впрочем, опередила также страны СНГ) в деле форсированного углубления степени открытости своей экономики для международного сотрудничества.

Другой позитив у Китая — это 90% грамотного населения по сравнению с показателем, равным менее чем 60% в Индии. Последняя может решить данную проблему, но для этого потребуется период жизни одного поколения (20-25 лет).

В Китае имеется более лучшая система инфраструктуры благодаря тому, что открытая экономика сделала здесь возможной реализацию широкомасштабных проектов по обновлению этой системы в основном с помощью зарубежного капитала.

Объем валового внутреннего продукта (ВВП) на душу населения у Китая выше чем у Индии, значит, первый сможет в случае ухудшения положения на международных рынках перенаправить больший объем своей продукции на свой же внутренний рынок.

Авторитарный режим политического управления в Китае в краткосрочной перспективе тоже позитивно влияет на создание и социально-политическом отношении и благоприятной среды для инвесторов: механизмы госаппарата могут легко подавить в Китае любое сопротивление со стороны общества, направленного против возможных негативных последствий политики

экономической открытости. Таким образом, инвесторам нечего, по крайней мере, теоретически опасаться вероятных выступлений профсоюзов или, например, неправительственных организаций, стремящихся защитить окружающую среду.

Если учесть все вышеупомянутое о преимуществах экономики Китая, то может показаться, что для Индии очень и очень трудно будет догнать своего северо-восточного соседа даже в пределах наступающих 20 лет. Однако Индия по отношению к последнему имеет как минимум 2-3 сравнительных преимущества особого типа. Если она сможет как следует воспользоваться своими возможностями, то ничто, по-видимому, не сможет ей помешать занять такое же "залитое лучами Солнца" высокое место на общемировой пирамиде экономического благополучия.

Первое преимущество Индии заключается в том, что среди ее жителей широко распространено хорошее владение английским языком. Сказывается опыт колониального прошлого. Английский стал всемирным языком международного общения, в т. ч. в сферах торговли, науки, технологии. Есть многие позитивы того, что значительная часть населения какого-либо государства владеет филологическим аппаратом глобального информационного обмена, попросту говоря английским языком. Не зря ведь сегодня по всему миру, - кроме, конечно, самих англоговорящих стран, - широко распространилось стремление овладеть английским языком.

Для того, чтобы среди населения Китая владение английским языком достигло такого же уровня, как в Индии, потребуется, как минимум, жизнь целого поколения.

Другой особенностью Индии является ее полутрадиционная правящая элита. Эта элита не зависит от поддержки правительства для решения своих насущных экономических проблем; ей не нужно продавать свои услуги государству, с тем чтобы занять надежные позиции и в процессе принятия важных решений центральным аппаратом власти страны. Она более похожа на аристократию Британии начала XIX в., класс людей, которые владели поместьями и одновременно занимались бизнесом в городах. Социально-стабилизирующую роль такого правящего класса трудно переоценить. Когда многомиллионный поток бывших крестьян перемещается в города в поиске заработка и нового постоянного места жительства, такая элита сможет оказать стабилизирующее влияние в политическом отношении.

Еще одно преимущество Индии - это большая близость ее стандартов к принятым на Западе нормам защиты частной собственности. Такая защита является предметом юридического регулирования, а не зависит от прихоти и капризов чиновников, сложной и разветвленной правительственной машины бюрократии.

Заставить себя подчиняться законам, научиться уважать право частного собственника - трудная задача для чиновников госаппарата в этих странах. Это

куда более трудная, чем овладеть английским языком или вести бухгалтерский учет на основе рыночных принципов.

Таким образом, уже сегодня видны контуры тех 5 возможных главных центров всемирной системы экономики через 20-25 лет - это Китай, ЕС, Индия, США и Япония. Есть надежда, что они пополнят ряды уже существующих главных партнеров нашей страны, давая тем самым больший простор Казахстану для экономического выбора и маневрирования на международном рынке.

В Индии, которая до последнего времени рассматривала Китай как своего стратегического политического конкурента в регионе, многие видят, как их северо-восточный сосед совершает грандиозный рывок в экономике. Китай по многим различным экономическим параметрам входит сегодня в число первых пяти стран в мире (например, в 2011 г. он поднялся на 3 место в мире по объему своего внешнеторгового оборота с показателем в 1,15 трлн долларов, вытеснив Японию и уступая только США и Германии). Такое положение не может не беспокоить Индию.

Правительство Индии, для того чтобы не отстать в своем развитии от стратегического конкурента, вынуждено было пересмотреть экономическую политику страны, либерализацию системы народного хозяйства и расширять дорогу для внешнеторговых связей. В результате экономика Индии на протяжении последних лет динамично развивается, хотя остаются нерешенными ряд серьезных социальных задач.

Таким образом, видим, что вокруг идет процесс образования новых мегарынков и финансово очень сильных центров глобального хозяйствования. Казахстану следует учитывать эти перемены для того чтобы выбрать оптимальную и всесторонне сбалансированную стратегию взаимоотношений со своими торговыми партнерами.

3.2. Проблемы и перспективы инновационного развития Казахстана

Казахстану предстоит преодолеть многолетнее отставание в развитии реального сектора экономики. С этой целью экономика ориентирована на инновационный прорыв в факторах экономического роста.

К сожалению, пока экономический рост обеспечивается за счет интенсивного освоения сырьевых ресурсов, что не соответствует принципам устойчивого экономического развития. Как отмечают казахстанские ученые: «сырьевая модель развития не отвечает не только национальным интересам Казахстана, но она не соответствует и мировым тенденциям. В мировой экономике сформировался новый тип экономического роста на базе использования знаний и инноваций как важнейших экономических ресурсов..»

В условиях жесткой глобальной конкуренции все промышленно развитые страны уделяют серьезное внимание инновационной экономике или «экономике, основанной на знаниях».

Понятие «экономика, основанная на знаниях», получившее широкое распространение в мировой экономике, отражает признание того, что научные знания и специализированные уникальные навыки их носителей становятся главным источником и ключевым фактором развития материального и нематериального производства, обеспечения устойчивого экономического развития.

Технологическое, инновационное развитие – это развитие за счет наукоемких производств. Наукоемкая продукция нового поколения, во-первых, в себестоимости содержит интеллектуальную часть, превосходящую затраты и стоимость услуг по ее изготовлению; во-вторых, технико-экономические показатели наукоемкой продукции по сравнению с аналогами превосходят их не на проценты, акратно [2, с.6].

В производстве достижения научно-технического прогресса распространяются в виде инноваций. Понятие «инновация» впервые появилось в научных исследованиях в XIX веке и означало введение некоторых элементов одной культуры в другую, т.е. внедрение европейских обычаев и способов организации в традиционные африканские и азиатские общества. Категория «инновация» происходит от английского слова «innovation», в переводе с английского означает «введение новаций». Под новшеством понимается новый порядок, новый метод, новая продукция или технология, новое явление. Инновации могут относиться как к технике и технологии, так и к формам организации производства и управления. Все они тесно взаимосвязаны и являются качественными ступенями в развитии производительных сил, повышения эффективности производства.

Закономерности технических инноваций как экономического явления стали изучаться только с начала XX века, т.е. когда изобретения, внедренные в период «промышленной революции» стали терять свою техническую ценность, а конкуренция требовала новые товары и услуги. Кроме того, появление электричества требовало обновления и техники, и технологий, а также соответствующего управления и квалификации работников.

Таким образом, если применить экономический подход, инновационное развитие является логической ступенью в развитии способа производства (в широком смысле этого слова). Каждая инновация «против» своего цикла, отрицает себя, вместе с тем порождая предпосылки для последующей инноваций, тем самым уступая место новому в технике, технологии, знаниях, управлении.

В современном мире новые знания, введение новшества являются одним из основных факторов достижения и поддержания интенсивного и качественного роста экономики. Поэтому превращение науки, знаний, технологий в решающий фактор развития, конкурентоспособности и процветания страны становится все более актуальным и значимым.

Об этом свидетельствуют внутренние расходы стран «большой восьмерки» на НИР (таблица-3).

Таблица-3 Внутренние расходы «большой восьмерки» на НИР, 2007г.

Страны	Всего, млн. долл.	Доля ВВП, %	Расходы на душу населения, долл.
1	2	3	4
Великобритания	25440,4	1,87	427,6
Германия	47625,1	2,44	580,2
Италия	13866,8	1,04	240,6
Канада	13412,5	1,66	439,9
США	243584,0	2,64	892,1
Франция	28814,8	2,17	478,1
Япония	94722,7	3,04	747,7
Россия	10 223,5	1,01	70,2

Источник: «Наука России в цифрах. Статистический сборник. 2008» Центр исследований и статистики науки, 2009. стр. 128

Как видно из таблицы-3 самые большие расходы на НИР среди «восьмерок» у США и Японии. Хотя эти данные 8-ми летней давности, но тенденция сохраняется. Кроме того, следуют отметить, что в XXI веке Индия и Китай вышли в лидеры информационного развития, увеличивая расходы на НИР.

Показателями инновационного развития является и отраслевая структура финансирования технологического прогресса.

Таблица-4 Прогнозные показатели мирового рынка макротехнологии, млрд. долл.

ТЕХНОЛОГИИ			
	1996	2010	2015
1	2	3	4
Авиационные	4,0	18-22	28
Космические	0,9	4	8
Ядерные	0,6	6	10

Кораблестроения	0,4	4	10
Автомобильестроения	0,2	2	6-8
Транспортное машиностроение	0,6	4	8-12
Химическое машиностроение	0,6	3	8-10
Новые материалы	7	12	14-18
Производства и переработка нефти	6,4	8	14-22
Производства газа	0,6	7	21-28
Энергетическое машиностроение	0,5	4	12-14
Микро- и радиоэлектроники	0,05	4	7-9
Компьютерные и информационные	0,05	4,6	7.8
Коммуникации и связи	0,2	3,8	12
Биотехнологии	0,4	6	10
Всего:	22,9	90,4 - 94,4	175,8 - 206,8
Источник: Д. Швецов. Роль и место России в инновационной сфере мирового хозяйства // Вестник МГУ, 09.2003			

Страны, лидирующие в инновационном развитии, вкладывают ресурсы в такие макротехнологии, которые по прогнозам через 10-15 лет будут приносить колоссальные доходы. Например, если в 1996 году сумма доходов всех макротехнологий, указанной в таблице-5, составили всего 22,9 млрд. долларов США, то по предварительным прогнозам они вырастут на 4,1 раза в 2010 году и на 13,3 раза в 2015 году.

В Казахстане только в начале XXI века развитие высокотехнологической сферы стало объектом экономической политики. При поддержке государства в республике наблюдается активный процесс формирования национальной инновационной системы, в структуру которой входят четыре элемента (рисунок-4).



Рисунок-1 Структура национальной инновационной системы Казахстана

Все элементы НИС являются очень важными, но по нашему мнению среди них особую роль играет инновационная инфраструктура. Потому что, формирование государственной инновационной инфраструктуры является существенным исходным элементом прямой поддержки инновационных процессов. Процесс создания инновационной инфраструктуры занимает длительное время. В таких странах, как США, Германия, Япония на это ушло 10-15 лет.

Важное место в инновационной инфраструктуре принадлежит технопаркам. Они выполняют функции структуры, соединяющей научные исследования, инновационную деятельность в научно-технической сфере. Оснавателем первого в мире технопарка называют Стэндфордский университет США (начало 50-х годов). 1997 году в США насчитывалось свыше 160 технопарков, что составило более 30% общего числа технопарков в мире. В Европе технопарки появились только в начале 70-х годов XXв., в Казахстане - только в начале XXIв.

В стране за формирование технопарков и венчурных фондов ответственной структурой является АО «Центр инжиниринга и трансферта технологии», которые входит в состав АО «Национального Инновационного Фонда Казахстана», а акции этого фонда в свою очередь переданы в Фонд устойчивого развития «Самрук-Казына», который является прямым агентом Правительства Республики Казахстан.

В целях реализации прорывных проектов и поддержки корпоративных лидеров в 2007 году принята Государственная программа «30 корпоративных лидеров», оператором которой является ФУР «Казына». Финансирование прорывных проектов с высокой степенью риска будет

осуществляться через венчурные фонды, в том числе с использованием инструмента мезонинного финансирования² и «мусорных»³ облигации. Политика правительства влияет на способности производителей к «абсорбции», или к восприятию передовых технологий. Эта способность также определяется объемами инвестиций и текущих затрат в науку и производства, на подготовку исследовательских и инженерных кадров, квалифицированной рабочей силы.

Предполагалось, что инвестиционные и инновационные предложения будут направляться на повышение конкурентоспособности товаров и услуг, производимых в несырьевых отраслях. Как показывает практика, в настоящее время наибольший удельный вес инвестиций, в том числе и иностранных, по-прежнему направлен в нефтегазовый сектор.

Анализ статистических данных свидетельствует о сложившихся диспропорциях. По итогам 2005 года валовой приток иностранных инвестиций в страну составил 6 416,4 млн. долларов США, из них в горнодобывающую промышленность - 1 766,4 млн. долларов США или 27,5% от общего объема, тогда как в обрабатывающую промышленность - 280,3 млн. долларов США или 4,3% соответственно.

Инвестиции в основной капитал горнодобывающей и обрабатывающей промышленности в 2006 году составили 633,9 млрд. тенге с ростом на 13,5% и 299,2 млрд. тенге с ростом 8,3% к предыдущему году соответственно.

В 2006 году затраты на приобретение новых технологий в общем объеме инвестиционной деятельности недропользователей составили 75,4 млн. долларов США или 0,7% от общего объема затрат.

Сложившиеся диспропорции обусловлены приоритетностью сырьевого сектора, как объекта инвестирования. Объемы инвестиций в основной капитал с 2002г. по 2005г. горнодобывающей отрасли в 2,3 раза превышают инвестиций обрабатывающей промышленности.

Такие сектора, как горнодобывающий, финансовый, телекоммуникационный и жилищное строительство в силу их высокой доходности поглощают в себя важнейшие ресурсы — финансовые, кадровые, научно-технические, - за счет оттока из других отраслей и секторов экономики.

² Мезонинное финансирование – это способ финансирования венчурных проектов, когда инвестор не входит в капитал компании, а представляет ресурсы для ее развития через долговое обязательства с одновременным приобретением опциона с правом приобретения акций заемщика в будущем по определенной заранее цене.

³ «мусорные» облигации – высокодоходные обычные корпоративные облигации, отличительной особенностью которых является то, что они имеют рейтинг ниже инвестиционного класса или не имеют рейтинга.

Таблица-5 Основные показатели научно-технической деятельности в Республике Казахстан

	2000г.		2001г.		2002г.		2003г.		2004г.	
			В % к 2000		В % к 2001		В % к 2002		В % к 2003	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Число организаций, выполнявших исследования и разработки, единиц	257	259	100,7	267	103,1	273	102,2	295	108,0	
Объем научно-технических работ-всего, млн.тг.	6100,5	9238,8	151,4	13763,1	148,9	14374,7	104,4	18549,5	129,0	
Внутренние затраты на исследования и разработки-всего, млн. тг.	4706,9	7154,1	151,9	9633	134,6	11643,5	120,8	14579,8	125,2	
в том числе:										
Внутренние текущие затраты, млн. тг.	4664,1	7121,3	152,7	9280,1	130,3	11272,5	121,4	13863,3	122,9	
Инвестиции в основной капитал, млн. тг.	2813,5	6076,1	215,9	6253	102,9	9461,6	151,3	8481,5	-11,5	
Источник: Наука и инновационная деятельность Казахстана в 2004 году. Статистический сборник. –Алматы, 2005.										

Как видно из выше указанной таблицы, число организаций, выполнявших исследования и разработки с 2000 года по 2004 годы выросло всего лишь на 12,8%. Это значит, что научно-исследовательской работой занимаются одни и те же организации. А объем научно-технических работ в 2004 году в общей сложности вырос на 29,0%, при этом внутренние затраты на исследования и разработки – 25%, инвестиции в основной капитал в 3 раза. «Картина» не изменилась и в последующие годы.

Начиная с 2007 года в 10 регионах республики готовятся к реализации 22 прорывных проекта с общей стоимостью 6,1 млрд. долларов США. В частности 6 проектов в Актюбинской области, 4 – в

городе Астана, 3 — в Карагандинской области, 2 — в городе Алматы и по 1 проекту в Восточно-Казахстанской, Западно-Казахстанской, Кызылординской, Мангистауской, Павлодарской и Северо-Казахстанской областях. А также по проектам «Модернизация и развитие сетей телекоммуникаций сельской связи с использованием технологии CDMA» охвачены все регионы Казахстана.

Более 70% из 22 прорывных проекта относятся к проектам по строительству новых заводов и комбинатов по переработке или изготовлению готовых продукции. Например, реализация 16 проектов из 22-х ведется по строительству заводов по производству листового стекла, по выпуску железнодорожных вагонов, высокотехнологичной танталовой продукции, металлургического кремния из жильного кварца, и др. Это означает, что Казахстан, привлекая иностранный капитал и вложив отечественные инвестиции, направил свою экономику на инновационный путь развития, начиная все с нуля.

Переход на инновационный путь развития экономики подразумевает под собой постепенную смену материального производства интеллектуальным, а, следовательно, необходима модернизация профессионального образования.

3.3 Кризис как фаза экономического развития

Одной из сложных проблем современности, ставшей объектом исследования ученых всего мира, является цикличность мировой экономики, высокая волатильность и неопределенность тренда ее развития.

Системный подход к исследованию цикличности, выявлению причин и последствий, характера и форм проявления, впервые был дан классиком пролетарской политической экономии К. Марксом. Это утверждение обосновывается тем, что период активных исследований классиком закономерностей развития капиталистического способа производства, как высшей ступени проявления всеобщности рыночных отношений, исторически совпали с периодом острых экономических кризисов.

Особенность современного кризиса видимо в том, что совпали нижние точки всех волн: длинных, средних и коротких. Согласно известных теорий волн предпосылки длинных волн включают изменения в солнечной системе и фазы экономического кризиса протекают в условиях природных катаклизмов, средние волны предполагают необходимость обновления техники и технологий, короткие — связаны с изменением рыночных предпочтений, информацией. В современном мире наблюдаем резонанс: экономические потрясения, стихийные бедствия, социальные протесты.

Историко-логический анализ свидетельствует о том, что объективные причины экономических спадов и кризисов содержатся в накопившихся

противоречиях между морально устаревающими факторами экономического развития (это-сложившиеся показатели структуры функционирующего капитала, менеджмента, деловой активности, качества образования) и динамично изменяющимися потребительскими предпочтениями общества. В соответствии с законом отрицания отрицания, кризис «расчищал поле» для новых подходов в формировании более совершенных условий воспроизводства и выводил экономику на траекторию оживления и роста.

В частности, первые экономические кризисы (начало 19 века в промышленных странах), проявлялись как перепроизводство товаров личного потребления, порожденное противоречием между стремлением увеличить производство товаров в целях извлечения прибыли и ограниченной емкостью рынка.

Предпосылки обострения противоречий первых экономических кризисов содержались в модели самой экономической системы: узость рынка из-за ограниченности выхода на внешние рынки, низкого уровня доходов рабочего населения. Вместе с тем возможности увеличения прибыли нарастали в связи с повышением производительности труда в условиях машинной кооперации (повышение скорости конвейеров, повышение квалификации, замена ручного труда машинами и т.п.). Назревало и обострялось противоречие между производством и потреблением, что и приводило к первым экономическим кризисам.

На первых этапах развития капиталистического рынка кризис протекал длительный период (5-7 лет), был вяло текущим, болезненным, но путь разрешения противоречия был сравнительно прост: сокращение объемов производства, распродажа, физическое уничтожение продукции и т.п. Выход из кризиса сопровождался обновлением производственных фондов, повышением квалификации работников, улучшением управления производственным процессом.

Позже, т.е. в начале XX века в связи с утверждением монополистического капитализма, вызвавшего ужесточение конкуренции, происходило наслоение на «старые противоречия» противоречий нового порядка: между возникшими формами организации производства и структурой рынка. Возникновение монополий и сверхмонополий (транснациональных корпораций) вызвало ограничение свободной конкуренции и ее преимуществ: свободного выхода на рынок, выбора ресурсов и т.д. Диктат на рынке позволял монополиям получать сверхприбыли, не совершенствуя производство, что сдерживало технологический прогресс, но расширяло предложение морально устаревшей продукции.

Выход из этого кризиса был гораздо затратнее, поскольку требовал обновления технологий, менеджмента, системы отношений между государством и бизнесом с целью перестройки на выпуск новой более конкурентоспособной продукции.

Великая депрессия 29-33 годов прошлого столетия показала, что если из первых кризисов предприятия выходили «собственными силами», то выход из кризиса монополистического цикла предполагал изменения экономических отношений. Разрешение его противоречий микроэкономическими мерами не представлялось возможным.

Экономика требовала вмешательства административного и экономического ресурса государственной власти. К этому периоду экономическая теория, «рефлексивно» реагирующая на возникающие новые явления, проявила себя в системе экономических знаний и рекомендаций изложенных в известном труде Дж.Кейнса «Общая теория занятости, процента и денег», акцент регулирования рынка смещался с имманентных рыночных законов на макроэкономические инструменты, включающие в экономические процессы и государство как аппарат управления.

Кризис 70-х годов двадцатого столетия был обусловлен масштабным доминированием экономики США и европейских стран –лидеров. Экономико-политический протест проявили страны ОПЭК, способные противостоять складывающемуся раскладу сил, осуществляя политику цен на нефть посредством собственного регулирования спроса и предложения энергетических ресурсов на мировом рынке. Рост мировых цен на нефть привело в шок страны развитой экономики и подверг кризису. Этот кризис впервые вызвал падение курса доллара, что побудило США настаивать на отмене золото-девизного стандарта, что и было принято мировым сообществом на Бреттон-Вудской конференции в 1976г. Однако эта мера была нацелена на реализацию экономических интересов США и не могла способствовать выходу из мирового кризиса. Доминирование экономических интересов США в мировой экономической системе нарастало до сентября XXI века. 11 сентября нового века стал точкой отчета циклического спада, затем и кризиса, в экономике и политике этой страны.

Выход, как показала практика, был в создании ресурсосберегающих технологий, в улучшении качества продукции при сокращении затрат на природные ресурсы. Импульс выходу из этого кризиса дала Япония, перестроив экономику при масштабной поддержке государства, в первую очередь - автомобильную промышленность на новые технологии, выпуская т.н. малолитражки, которые стали вытеснять с мирового рынка ресурсозатратные модели. Страны, выпускающие автомобили, были вынуждены перестраивать свое производство.

Эти меры привели к мультипликативному эффекту, проявившемуся в создании новых производств в химической, текстильной, сельскохозяйственной и др.отраслях. Мировая экономика постепенно вышла из кризиса на траекторию оживления и подъема, который длился до 90-х годов XX столетия. Но уже в лоне растущей экономики определялись предпосылки очередного кризиса.

Возросшая деловая активность, стимулированная в ходе реализации принципов кейнсианской теории доходов, сбережений и инвестиций, привели к значительному росту потребления, сообщая импульс росту производства. Пресловутое общество потребления с неограниченными потребностями и возможностями их удовлетворения стало демонстрироваться как социальное преимущество западного мира. Для обеспечения растущего спроса экономика требовала неограниченного роста кредитных ресурсов. Согласно принципам современной монетарной политики любое государство способно увеличивать предложение денежной массы. Центральные банки увеличивали предложение кредитов экономике, соответственно росла инфляция, ухудшалось качество кредитных портфелей.

Очередной финансовый кризис разразился в 1996 году в странах южно-тихоокеанского региона и охватив страны постсоветского пространства длился до 1998г. Причиной стал критический внешний долг и либеральная монетарная политика.

Казахстанскую экономику этот кризис задел «по касательной», поскольку в ту пору страна испытывала денежный дефицит (из-за жесткой монетарной политики), а внешние кредиты после предотвращенного дефолта 1995 года, ограничивались. Девальвация тенге, начавшаяся в стране в апреле 1999 года, несколько встряхнула экономику и дала импульс бизнесу. Высокие темпы роста экономики, рост долларовой выручки от реализации природных ресурсов, крупные инвестиционные проекты и ожидание больших перспектив вызывали ажиотажный спрос на кредитные ресурсы и, в особенности, на внешние. Внешний долг, растущий темпами, опережающими доходы заемщиков, обнажил структурные диспропорции на всех уровнях экономики и обострил ее внутренние противоречия. Начавшийся процесс перехода от сырьевой направленности к созданию новой стоимости опять оказался в не благоприятных инвестиционных условиях из-за проникающего мирового финансового кризиса.

Современный кризис, охвативший весь мир, усилил резонанс противоречий во всей системе экономических отношений. Банкротство и национализация банков свидетельствует о большом «разрыве» или даже расколе в отношениях между государством и экономикой: государство отстранилось от решения конструктивных мер по регулированию финансовой системы. Назревают кризисные явления и в реальном секторе экономики и их последствия могут оказаться более масштабными и болезненными в сравнении с финансовым кризисом 90-х годов прошлого столетия.

Вместе с тем, в современных условиях усилилось «присутствие» государства в экономике в ходе лоббирования представителями власти интересов олигархических групп при принятии государственных решений: при проведении тендеров на государственный заказ, принятии административных

нормативных документов и т.п. Коррупция во властных структурах «развязывает руки» спекулятивным и теневым действиям компаний, банков.

Особенности современного кризиса обусловлены расширением масштабов проникновения информационных технологий и проявляются в таких чертах как глобальность, высокая скорость проникновения в страны и новые сферы. Примечательно и то, что если в конце прошлого столетия валютные кризисы сопровождалась не значительным падением производства, то современный кризис обвалил производство в базовых отраслях развитых стран до 40-60 %. Страны с развивающимся рынком, сохраняющие значительный удельный вес традиционного сектора экономики ощущают кризис реального сектора в меньшей мере.

Известно, что подобные явления не имеют национальных границ и мировые рынки отражают их результаты. В последние десятилетия проявляются они в переоценке наиболее ликвидных активов: резервных валют, недвижимости, акций крупных компаний, энергоресурсов. Американские и европейские фондовые рынки буквально сотрясает от резких перепадов индексов. Началом стало банкротство двух крупных американских ипотечных организаций в сентябре 2008г. и обернулось их национализацией за счет ресурсов федеральной резервной системы. Сентябрь для западной экономики в новом веке стал по существу роковым.

Национализация сберегательного банка США Washington Mutual, страховой компании AIG и еще 5 банков, бельгийского банка Fortis, английского ипотечного банка Bradford&Bingley, банкротство гигантов автомобильной и металлургической промышленности развитых стран подтверждают кризис неолиберализма и переход к экономическим инструментам бывшей советской экономики.

Казахстанское правительство принимает меры по нивелированию последствий кризиса путем финансовых вливаний в банковскую систему. Однако, как показывает опыт американской экономики, эти меры имеют краткосрочный и локальный эффект.

Между тем, причины современных кризисных явлений таятся в нарушении баланса интересов банков и государства, банков и общества, а точнее в доминировании меркантильных интересов банков, строительных компаний, т. е. тех субъектов рынка, которые оказались в спектре потребительских предпочтений. Злоупотребляя возросшей бесконтрольной доступностью дешевых зарубежных кредитных ресурсов и не утруждая себя грамотным управлением активами и пассивами, банки втянули экономику в долларовую зависимость и подвели страну к критическому порогу внешнего долга.

Следует опасаться, что чрезмерная государственная финансовая поддержка проблемных активов могут вызвать к чрезмерный дефицит государственного бюджета и как следствие – не эффективность регулирования макроэкономическими индикаторами.

В чем же особенности проявления и последствий современного экономического кризиса в Казахстане. Если финансовый кризис 90-х годов прошлого века в Казахстане протекал на фоне дефицита товаров и услуг, что вызвало новый виток неплатежей и соответственно банкротства мелких кооперативов, их слияния и поглощений, то современный кризис протекает в условиях перенасыщения рынка. Это различие экономических условий обуславливает различия в остроте и длительности названных кризисов. Если из первого кризиса экономика Казахстана сравнительно быстро вышла на траекторию оживления благодаря девальвации тенге, приведшей к росту доходов сырьевых отраслей и мультипликативного эффекта в экономике в целом, то в современных условиях расклад несколько иной.

Текущий кризис скорее всего будет иметь затяжной характер, поскольку вмешательство государства с целью социальной защиты не позволяет кризису разрешить породившие его противоречия: ликвидировать избыток денежной массы, сбалансировать фазы воспроизводственного процесса, привести в соответствие рыночную и реальную цену товаров и услуг, «совершить созидательное разрушение».

Оживление в экономике скорее всего примет вялотекущий характер, поскольку деловая активность сформировавшихся предпринимателей нацелена на высокую норму прибыли, а период технологической перестройки требует «умеренных appetитов», в чему отечественный бизнес не привык. Вхождение в рынок новых субъектов в условиях сложившейся в стране конкурентной среды ограничен бюрократическими и иными препонами. В результате потенциал человеческих ресурсов, необходимых для выхода из кризиса, не укрепляется свежими силами, необходимыми для прорыва на траекторию оживления и роста.

Логичен вопрос: если циклические колебания – естественно-исторический процесс, то почему же субъекты рынка не принимают превентивные меры, способные защитить их от кризисных потрясений. Ответ кроется в психологии самих субъектов, связанных рынком, но экономически обособленных: каждому кажется, что его негативные явления не коснутся и пока есть возможность получить прибыль надо рисковать.

Что касается исследователей, ученых, теоретиков, то их видение освещалось всегда. Как показывает практика, востребованность экономической теории возрастает в период экономических потрясений. Между тем во все времена ученые экономисты, отслеживая ситуацию, находили противоречия между теоретическими разработками и реальной экономической политикой, вносили предложения и рекомендации. Так было накануне прошедшего в 1997-1998 гг. мирового финансового кризиса и современного кризиса: экономисты в публикациях, фундаментальных исследованиях предупреждали о том, что дисбаланс в развитии финансового и реального секторов экономики при чрезмерном заимствовании зарубежных денежных ресурсов способен

дестабилизировать национальную экономику. Теоретической и методологической базой для подобных утверждений были не только собственные наблюдения и исследования, но и экономическое наследие научных школ. И вновь ученые отмечают как одну из причин резких колебаний мировой экономики - слабое государственное регулирование экономического поведения субъектов рынка, особенно в сфере обращения. Например, возникает вопрос: что мешало Национальному банку РК в 2007 году ввести мораторий на привлечение «дешевых» внешних кредитов. Разве не очевидно было, что неграмотный менеджмент в выдаче кредитов без обеспечения чреват невозвратами. И что для погашения внешнего долга придется привлекать уже дорогие ресурсы, ухудшая тем самым качество кредитного портфеля. Тем более, что в Казахстане опыт такой политики уже был в 1995 году. Об этом писали в прессе, в научных журналах известные казахстанские ученые: Алшанов Р.А., Берентаев К., Иришев Б.К. (Франция) и др.

Теперь постфактум отмечается, что либеральная монетаристская политика ведущих финансистов и жажда быстрой прибыли привели к национализации их расходов. Второе введение плавающего курса тенге вселяет надежды на повторение тренда экономического роста после кризиса, подобного десятилетней давности. Но этот тренд будет проходить на новом витке развития, когда в сознании финансистов и бизнесменов укрепились потребности в быстром обогащении за счет спекулятивных операций и для того чтобы их принудить к умеренному, но устойчивому росту необходима сильная и грамотная государственная власть. Опыт прошедших лет позволяет выстраивать взвешенную экономическую политику на макро- и микроуровне, требуется политическая воля власти и деловая активность.

Выводы

1. Устойчивое развитие предполагает повышение качества жизни человека и общества в гармонии с окружающей средой.
2. Экономическое развитие и экономический рост диалектически взаимосвязаны, но не тождественны
3. Экономическое развитие циклично, включает в себя четыре фазы: экономический кризис, депрессия, оживление, экономический подъем.
4. Новый цикл предполагает инновационные изменения, основанные на новых научных разработках, нацеленных на повышение качества жизни без ущерба окружающей среде.
5. Глобальный экономический кризис проявил противоречия между потребностями устойчивого экономического развития и принципами поведения человека, общества, человечества

4 ФИНАНСОВОЕ РАЗВИТИЕ СТРАН РАЗВИВАЮЩЕГОСЯ РЫНКА

4.1 Накопление национального капитала

Конкурентоспособность государства на мировом рынке зависит прежде всего от его способности обеспечивать устойчивый экономический рост. Экономический рост – это стабильное экономическое развитие страны, обеспечивающее непрерывное повышение реального дохода в экономике; это долгосрочное увеличение способности национального хозяйства обеспечивать все более разнообразные потребности населения с помощью все более эффективных технологий и соответствующих им институциональных и идеологических изменений.

Определяющими признаками экономического роста являются: постоянный рост национального продукта, рост индекса развития человеческого потенциала, использование новых технологий в интересах развития человека, институциональные, поведенческие, идеологические совершенствования в обществе.

Основным индикатором экономического роста является накопление национального капитала, достигаемого за счет роста инвестиций.

Мировая практика свидетельствует о прямой зависимости объемов накопления денежного капитала и инвестиций. Среди стран, накопивших наибольшие объемы капитала, лидируют США, Великобритания и Япония. Именно они и определяют динамику инвестиций в мировой экономике.

При этом доминирующим направлением инвестиций являются инвестиции в новые технологии. Так, например, США инвестировали в экономику разных стран 126 млрд долл., а накопили национального капитала - 157 млрд дол. Объем мировых частных инвестиций в 2000 г. вырос на 30% и составил более 170 млрд долл.; 64% из них - это инвестиции в новые технологии. В 1999 г. они составляли 36% от мирового объема и значительно выросли в преддверии глобального финансового кризиса.

Основы теории инвестиций заложены классиками политической экономии, среди которых наиболее основательными, последовательными и лаконичными, являются учения Дж. Милля и К. Маркса.

В категориальном аппарате классиков политической экономии и его последователей термин «инвестиции» не называется, но его сущность вкладывается в понятие накопление капитала (в классической политической экономии), капитальные вложения (в советской экономической литературе).

По сути, то определение капитала, которое дает Дж. Милль: «... часть продукта, что была сбережена обладателем этого продукта от потребления в целях воспроизводства» и отражает сущность инвестиций. К. Маркс рассматривает накопление капитала как «... обратное превращение

прибавочной стоимости в капитал», что, в соответствии с современной терминологией, может означать реинвестирование прибыли.

Современный подход к теории инвестиций отражен в теории западных исследователей: Дж. Кейнса, П. Самуэльсона, Д. Сакса, В. Леонтьева.

Инвестиции в кейнсианской и неокейнсианской экономической теории рассматриваются как потоки капитала в экономику с целью приращения функционирующего капитала и непременно увязываются с экономическим ростом, отмечая особое значение инвестиций в определении уровня инфляции и безработицы.

Наиболее полной, с точки зрения теории и методологии является теория Кейнса, одного из авторов разработки инвестиционного мультипликатора - коэффициента, отражающего зависимость между ростом доходов и инвестициями.

Парадигма кейнсианства основана на научном тезисе о необходимости создания действенного механизма привлечения инвестиций для экономического роста. Кейнс считал, что государство имеет инструменты регулирования инвестиционной активности: в монетарной, фискальной и кредитной политике.

Главное кредо Кейнса в том, что одним из условий стимулирования инвестиционной активности является формирование активного спроса на инвестиционные и потребительские товары. Кейнсианская модель стимулирования инвестиционных процессов включала методы формирования учетной ставки, бюджетных расходов, государственное кредитование субъектов хозяйствования, государственный заказ, систему налогообложения.

Таким образом, характеристика научного понятия «инвестиции» имеет широкий спектр и поэтому не может быть освещена одним определением.

В макроэкономике инвестиции рассматриваются как часть совокупных расходов, направленных на создание нового капитала в экономике.

В теории финансов инвестиции определяют как приобретение реальных и финансовых активов, т.е. как вложения ресурсов с целью получения будущих выгод.

Наиболее общее определение инвестиций – увеличение капитальной стоимости за счет новых вложений капитала.

В казахстанской экономической литературе определение инвестиций как экономической категории дается исходя из действующей законодательной базы. Между тем в законах, регулирующих экономическое поведение сторон, заинтересованных в инвестициях, не прослеживается экономическое назначение инвестиций для привлекающей стороны.

Так, согласно формулировке, данной в первой главе ст. 1. закона РК «Об инвестициях» от 27 декабря 1994 года (с внесенными изменениями и дополнениями в 1995-1999г.) инвестициями названы «... все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты

предпринимательской деятельности в целях получения дохода». Не изменилось существо предмета и в новом законе «Об инвестициях», принятом в 2003 г. [55].

В законодательстве для инвестиций приоритетными являются интересы инвестора – получение дохода. Практика привлечения как иностранных, так и отечественных инвестиций показывает, что доходы можно получать ценой множества ущербов, нанесенных инвестируемому объекту: социальных, экологических, ресурсных и т.д.

Методологическим ключом к пониманию экономической сущности инвестиций, отличающим их от других видов вложений, таких как покупка государственных казначейских облигаций, приобретение дорогой непроизводственной недвижимости, является то, что:

- инвестиции – это вложения капитала, направленные на создание, добавленной стоимости;
- инвестиции, как правило, ориентированы на перспективный экономический и социальный эффект;
- создаваемые ими продукты - это блага, приносящие перспективный экономический и социальный эффект;
- инвестиции сопровождаются валовым накоплением.

Формы инвестиций различны и зависят от сферы и методов извлечения прибыли.

Реальные инвестиции – это вложения капитальной стоимости в факторы производства: в материальный, человеческий и интеллектуальный капитал; это вложения в новые технологии и оборудования, в развитие персонала, в совершенствование форм и методов корпоративного управления с целью увеличения новой (добавленной) стоимости и повышения благосостояния общества.

Отличительной особенностью реальных инвестиций является то, что сферой их движения являются производство и обращение. Прибыль, полученная на реальные инвестиции, является частью стоимости, созданной в реальном секторе экономики. В этой связи инвестиции представляют собой связующее звено в интеграции финансового и реального секторов экономики.

Финансовые инвестиции – это вложения в долговые ценные бумаги. Экономической средой их движения является сфера обращения. Главной целью привлечения финансовых инвестиций является поддержка ликвидности и эмитента, и инвестора. Прибыль на финансовые инвестиции извлекается за счет перераспределения уже созданной прибыли. Финансовые инвестиции (корпоративные облигации) направлены на увеличение стоимости объекта, при производительном использовании привлеченных ресурсов можно добиться роста валового накопления.

Однако, если финансовые инвестиции способствуют получению прибыли инвестора ценой потери финансовой устойчивости инвестируемого объекта, из-

за необоснованного роста «слоя» фиктивного капитала, то такие инвестиции не способствуют развитию национальной экономики.

В связи с этим, мы различаем понятия «спекулятивный капитал» и «инвестиционный капитал».

Спекулятивный капитал – это капитал сферы обращения, он возрастает за счет перераспределения и присвоения уже созданного дохода главным образом посредством движения ценных бумаг. Так, глобализация финансовых и информационных рынков порождает рост фиктивного капитала и увеличение виртуальных доходов. В этих условиях возрастает уязвимость экономики, ее зависимость от конъюнктурных колебаний.

Инвестиционный (реальный) капитал совершает оборот, проходя сферы производства и обращения, создает добавленную стоимость, компонентом которой является прибавочный продукт. Рост прибавочного продукта является материальной основой экономического роста.

Согласно «правилу Кейнса», между национальным доходом и инвестициями есть прямая зависимость, в соответствии с которой прирост инвестиций обеспечивает прирост совокупных доходов, в которых доля совокупных сбережений возрастает более быстрыми темпами относительно доли потребления, следовательно, обеспечивается потенциальная основа будущих инвестиций. Для количественного выражения этой связи Кейнс ввел в категориальный аппарат понятие «инвестиционный мультипликатор».

Инвестиционный мультипликатор - это отношение прироста суммы национального дохода к приросту объема реальных инвестиций.

Инвестиции, занятые в экономике, вызывают цепную реакцию в виде роста дохода и занятости. Влияние инвестиций на рост национального дохода, используемого на потребление, выражается в мультипликаторе спроса. Чем выше склонность к потреблению, тем больше мультипликатор, тем большее увеличение национального дохода будет сопровождать первоначальный прирост инвестиций. Первоначальный «толчок», который дают инвестиции, может осуществляться как частным сектором, так и государственным.

Первоначальные инвестиции, увеличивая доход и создавая занятость в каком-либо секторе экономики, способствуют вторичной занятости в отраслях или сферах производства, которые создают товары потребительского назначения. Таким образом, первоначальные инвестиции в долгосрочном аспекте дают толчок расширенному воспроизводству, порождая новые инвестиции, новые рабочие места и увеличивая в целом национальный доход.

Модель мультипликатора оказывает огромное воздействие на макроэкономический анализ. Однако данная модель не учитывает влияния многих макроэкономических факторов. Она не отражает влияния монетарных факторов, которые воздействуют на процентные ставки, а с их помощью – на инвестиции и величину выпуска. Наиболее важным является то, что она не включает анализ предложения, которое непосредственно связано с

совокупными расходами и ценами. В долгосрочном периоде потенциальный объем производства ограничен, а в краткосрочном периоде модель мультипликатора демонстрирует изменения совокупного спроса под влиянием инвестиций и расходов на потребление, которые, в конечном счете, и определяют величину ВВП.

Инвестиции являются вторым важным компонентом частных расходов и играют двоякую роль в макроэкономике. Так как они являются важным и изменчивым компонентом расходов, резкие увеличения или уменьшения инвестиций могут оказывать огромное влияние на совокупный спрос, изменения которого, в свою очередь, влияют на выпуск и занятость. Кроме того, инвестиции обеспечивают накопление капитала.

Таким образом, инвестиции воздействуют в краткосрочном периоде на объем выпуска национального продукта через совокупный спрос, в долгосрочном периоде – на рост выпуска посредством образования капитала и его влияния на потенциальный выпуск и совокупное предложение.

Поскольку основным источником инвестиций являются сбережения, инвестиционная активность прежде всего зависит от экономического поведения субъектов рынка в выборе между потреблением и сбережением. Предельная склонность к сбережению определяется как отношение прироста суммы сбережений к приросту среднедушевого чистого дохода. Предельная склонность к потреблению – это отношение прироста потребления к приросту среднедушевого чистого дохода.

Между этими показателями должна быть сбалансированность. Известно, что доход распределяется на потребление и сбережение. Чрезмерное потребление ведет к сужению ресурсной базы и возникновению дефицита денежных ресурсов. Чрезмерное сбережение ведет к перегреву экономики - избытку их предложения.

Искусство экономической политики заключается в том, чтобы находить и поддерживать оптимальную норму сбережений, позволяющую обеспечить экономический рост при достаточном (для рынка производителей) росте текущего потребления.

Отсутствие равновесия между сбережениями и инвестициями может привести к двум отрицательным для функционирования экономики эффектам: инфляционному и дефляционному разрывам.

Первый случай (инфляционный разрыв) наступает тогда, когда инвестиции превышают сбережения, соответствующие уровню полной занятости. Это означает, что объем финансовых ресурсов отстает от инвестиционных потребностей. Поскольку нет достаточных реальных возможностей увеличения инвестиций, не могут вырасти и размеры совокупного предложения до уровня, удовлетворяющего спрос. Спрос на товары и услуги растет, и в силу эффекта мультипликации нарастающий спрос давит на цены в сторону их инфляционного повышения. В реальной действительности этот теоретический

тезис проявился в первые годы рыночных преобразований казахстанской экономики.

Второй случай имеет место тогда, когда сбережения превышают инвестиции, соответствующие уровню полной занятости, превышают потребности в инвестировании либо по причине того, что инвестиционная среда не способна востребовать имеющиеся ресурсы, либо рынок испытывает экономический перегрев.

В этих условиях происходит спад промышленного производства и понижение уровня занятости, сбережения перетекают в русло спекулятивного капитала либо происходит рост потребления предметов роскоши, а вступающий в силу эффект мультипликации ведет к тому, что сокращение занятости в той или иной сфере производства влечет за собой вторичное и последующее сокращение занятости и доходов в экономике государства.

Похожая ситуация складывается на современном казахстанском рынке: начиная с 1999 г., прослеживается рост сбережений без соответствующего роста инвестиций в реальный сектор. Между тем назрела необходимость создания совершенно новых для страны отраслей индустриального сектора, что требует значительных инвестиций.

Для реализации этой назревшей потребности необходимы, как минимум, четкая индустриальная программа, закон об акционерном обществе, функционирование рынка ценных бумаг, защита рисков кредитования инвестиционных проектов отечественными инвесторами и т.п. Принятие этих мер позволит аккумулировать инвестиционные ресурсы в приоритетных отраслях экономики, обеспечить свободный перелив капитала из сферы обращения в сферу производства.

Инвестиционную активность определяют три основных фактора: доход на инвестиции, издержки инвестирования и ожидания от инвестиционного процесса.

Доход от инвестиций является главным мотивом в принятии решения об инвестировании имеющихся ресурсов. Предприятие может получить дополнительный доход от инвестиций, если сможет реализовать свою продукцию на большую сумму денег.

Прежде всего, это объясняется тем, что наиболее значимым фактором, определяющим объемы инвестиций, является совокупный уровень выпуска продукции – показатель валового внутреннего продукта.

Если в процессе производства заводы и фабрики не используются полностью, то у предприятия нет необходимости осуществлять новое строительство, и поэтому уровень инвестиций может снижаться. Следовательно, инвестиции зависят от дохода, который определяется состоянием общеэкономической активности.

Большинство исследований показывает, что инвестиции очень чувствительны к колебаниям деловой активности, т.е. деловым циклам.

Не менее важным фактором, определяющим уровень инвестиций, являются издержки инвестирования. Так как инвестиционные товары используются в течение довольно длительного периода времени, расчет издержек инвестирования значительно сложнее, чем определение издержек производства других товаров.

Поскольку купленный товар используется много лет, следует рассчитывать стоимость капитала, используя ставку процента по кредиту и налоги, которые взимаются с доходов предпринимателей. Современная практика выработала механизм расчета будущей стоимости денег, учитывающий прирост стоимости денег с учетом уровня инфляции.

Фактором, определяющим поведение инвестиций, являются ожидания и надежность бизнеса. Если предприниматели полагают, что в будущем произойдет ухудшение экономической ситуации, например, начнется депрессия, они не станут вкладывать деньги. И наоборот, если предприниматели надеются на оживление в ближайшем будущем деловой активности, они начнут планировать строительство новых заводов.

Таким образом, инвестиции осуществляются с целью достижения роста добавленной стоимости, в том числе прибавочной стоимости (прибыли). Поскольку капитальные товары используются в течение многих лет, инвестиционные решения (инвестирование) зависят от следующих факторов: финансового развития, т.е. объема предложений финансовых ресурсов и процентных ставок; спроса на выпуск, произведенного за счет новых капиталовложений; ожиданий предпринимателей в отношении состояния экономики.

Главным результатом капиталобразующих инвестиций являются валовые накопления государства.

Валовое накопление происходит через воспроизводство основного капитала (включая приобретение ценностей, в основном драгметаллов и антиквариата), а также изменение запасов материальных оборотных средств.

В течение первого десятилетия развития суверенного капитала доля основного капитала в ВВП постоянно уменьшалась и достигла минимальной величины, при которой воспроизводство основного капитала стало невозможным. Это и явилось одной из причин инвестиционного кризиса 90-х годов.

С начала нового столетия в национальной экономике возникла острая необходимость в широком обновлении основного капитала по ряду причин. Хронический недостаток финансовых средств для обновления основного капитала на фоне ускоренного возрастающего его морального и физического износа является наиболее важным из них. В среднем в отраслях экономики изношенными оказались основные средства на 35,2%, в том числе в промышленности – на 42%, в горнодобывающих отраслях – на 38,4%, обрабатывающих – на 46,1%.

Это означает, что если ситуация и дальше будет развиваться в таком же ракурсе, то произойдет массовое выбытие сначала активной, а затем и пассивной части основных фондов. В основном это касается технологического оборудования, коммуникационных систем, водопроводов, железнодорожных и подъездных путей, а также других средств труда, которые могут привести к повышению вероятности техногенных и экологических катастроф.

Для того, чтобы предотвратить данный процесс, необходимо уделять должное внимание воспроизводственному процессу в национальной экономике, исходя из приоритетов следующих направлений:

- Ориентация на техническое перевооружение с учетом инновационных процессов, происходящих в обществе, посредством реконструкции действующих средств производства, а также путем вывода из эксплуатации старых мощностей и воспроизводства рабочих мест за счет нового строительства.

- Нацеленность инвестиционной политики государства и предприятия на повышение конкурентоспособности продукции отечественного производителя.

- Скорейшая реконструкция и модернизация машиностроительного комплекса.

- Повышение уровня капитализации банков за счет слияния и рекапитализации прибыли.

- Содействие банков процессу модернизации реального сектора экономики.

Решение этих проблем могло бы создать базу для последующего широкомасштабного технического переоснащения всех секторов экономики, повысить стабильность и гибкость производственного аппарата, даст возможность своевременно осуществлять обновление основного капитала. Однако страна пока находится на исходных позициях модернизации основного капитала, которая протекает медленно, что не позволяет востребовать новые технологии, предлагаемые мировым рынком, модернизировать производственную базу. Это обстоятельство является одной из главных причин ограниченности товаров на внешнем рынке и сохраняющейся неконкурентоспособности конечной продукции, выпускаемой отечественными предприятиями.

Одним из факторов низких темпов капиталообразования в странах постсоветского экономического пространства являются недостаточные объемы долгосрочных сбережений и низкий уровень их капитализации, т.е. преобразования в инвестиции.

Материальной предпосылкой для преобразования сбережений в инвестиции является достаточно высокий уровень финансового развития, материалы исследования которого изложены в следующем подразделе.

4.2 Финансовое развитие и капитализация сбережений

Для привлечения инвестиций необходимо «открывать» финансирование, т.е. обеспечивать денежными ресурсами потоки инвестиций. В экономической литературе часто используют две категории: финансирование инвестиций и кредитование инвестиций. На самом деле кредитование - представляет собой особую форму финансирования, когда финансовые ресурсы предоставляются на условиях возвратности и срочности в форме денежной ссуды. Кроме того, кредит может быть «связанным» и предоставляться в материальной форме. При этой форме финансирования инвестиций осуществляется поставка оборудования, сырья, вспомогательных средств на условиях отсрочки платежа.

Финансирование инвестиций – обеспечение денежными средствами капитальных вложений за счет таких источников, как целевые средства государственного бюджета, собственные средства предприятий, а также заимствованные денежные ресурсы финансовых организаций (коммерческих и инвестиционных банков, пенсионных, страховых и взаимных фондов) и компаний. По стране происхождения финансовые ресурсы различаются как отечественные, так и зарубежные.

Состояние рынка финансовых ресурсов и способность их капитализации характеризуются категорией «финансовое развитие». В отечественной экономической литературе проблема финансового развития отождествляется с развитием денежно-кредитной системы, что сужает возможности участия всех финансовых источников в экономическом развитии и не отражает «обратной реакции» нефинансового сектора.

Термин «финансовое развитие» был привнесен в категориальный аппарат исследования казахстанской экономики Всемирным Банком, консультанты которого определяют финансовое развитие как рост предложения финансовых ресурсов при снижении их цены в целях расширения инвестиционных возможностей экономики. В более широком смысле финансовое развитие это процесс создания капитала и накопления финансовых активов для расширения производства.

Целью финансового развития является рост предложения денежных ресурсов, предназначенных для финансирования инвестиций, и снижение цены обслуживания инвестиций.

Главным источником предложения финансовых ресурсов являются сбережения. Сбережения – это отложенное потребление или денежные средства, отвлеченные из текущего потребления с целью извлечения доходов в будущем.

К каналам накопления сбережений, как правило, относятся собственные накопления предприятий, денежные ресурсы юридических и физических лиц, аккумулированные в государственном бюджете и финансово-кредитных учреждениях (банках, фондах).

В их числе:

- Собственные средства субъектов хозяйствования: накопленные амортизационные отчисления, нераспределенная прибыль.

- Средства республиканского бюджета: доходы от приватизации и рентные платежи, средства, мобилизованные путем выпуска специальных инвестиционных займов.

- Часть средств Национального фонда Республики Казахстан.

- Вклады физических и юридических лиц на долгосрочных депозитах банков второго уровня.

- Отчисления населения в накопительные пенсионные фонды.

- Отчисления физических и юридических лиц в страховые фонды.

- Взаимные фонды юридических лиц.

- Эмиссия корпоративных ценных бумаг акционерных обществ.

- Иностранные инвестиционные ресурсы.

Увеличение ресурсной базы для финансирования и кредитования инвестиций - это накопление денежного капитала, формирование исходной позиции в процессе производства капитала. Показателем цены финансовых ресурсов является учетная ставка. Учетная ставка определяется Центральными банками страны, в Республике Казахстан – Национальным банком. Учетная ставка является показателем цены денежного капитала, базой для определения процентов вознаграждения по банковским депозитам и по кредитам, предоставляемым банками второго уровня экономике.

В соответствии с действием экономического закона спроса, рост сбережений ведет к снижению цены денежных ресурсов - учетной ставки. Кроме учетной ставки, на цену ресурсов влияет банковская маржа, которая определяется действующей банковской политикой.

В условиях казахстанской экономики снижение учетной ставки, достигаемой в результате последовательной и эффективной денежно-кредитной политики Национального банка РК, к сожалению, не вызывает адекватного снижения цены банковского кредита, определяемого банками второго уровня.

Это обстоятельство объясняется высокой нормой банковской маржи и высоким уровнем кредитного риска. В определении кредитного риска наряду с факторами, зависящими от общеэкономической ситуации и от поведения заемщиков, большую долю занимают риски, обусловленные недостаточным банковским менеджментом, перегруженностью кредитных менеджеров, обслуживающих проекты разного направления, нежеланием или профессиональной недостаточностью банковского персонала в обеспечении добросовестного и последовательного управления кредитами.

Многие риски возникают из-за недостаточного контроля как за отбором инвестиционных проектов, так и за использованием предоставленных кредитов.

Финансовые потери, возникающие из-за убыточных кредитов, покрываются за счет процентных доходов, т.е. издержки банковского менеджмента покрываются за счет доходов заемщиков. В этом обстоятельстве проявляется отсутствие корпоративной стратегии в экономической среде новых рыночных государств.

Рост сбережений с целью увеличения предложения финансовых ресурсов и снижения их стоимости в рыночной экономике достигается в ходе адекватного развития финансового и реального секторов экономики.

Динамика изменения объемов и цены финансовых ресурсов, определяющая уровень финансового развития, зависит от множества факторов. Определяющими среди них являются макроэкономические индикаторы.

Рассмотрим более подробно этапы финансового развития страны за более чем 10-тилетний период суверенного развития. Во всем этом периоде можно выделить пять основных этапов.

Первый этап: 1992 г. - середина 1994 года - период либеральной денежно-кредитной политики, распада «рублевой сферы», перетока советских рублей, вытолкнутых из России в ходе ввода собственной российской валюты.

Выход Казахстана из рублевой зоны, становление национальной денежной единицы происходили в условиях тотального дефицита товаров. Реальный сектор экономики погрузился в состоянии депрессии (спад производства в легкой и пищевой промышленности до 40-60%).

В этих условиях происходит коммерциализация всех структур экономики. Уровень инфляции возрос более чем на 2500%. При этом реальная цена кредита была гораздо выше за счет так называемой «шапки». Официальная ставка рефинансирования – 300%. Тем не менее, она характеризовалась как отрицательная ставка, т.к. ее официальный уровень был гораздо ниже уровня инфляции.

Отрицательная учетная ставка стала своего рода инструментом первоначального накопления капитала в новых коммерческих структурах. Многие коммерческие структуры, привлекая кредиты по отрицательной ставке и прокручивая их в сфере обращения, получили возможность накопить капитал за счет инфляционных доходов.

В этот период в реальном секторе происходит обесценение как основного так и оборотного капитала. Денежные средства, «покинув» сферу производства, вызвали кризис в продвижении товаров. В связи с этим, начинается процветание таких явлений как предоплата, бартер, неплатежи. Растут долги предприятий банкам по ссудам и процентам, партнерам - за поставку товаров, бюджету - по налогам.

Сбережения в этот период - на самом низком уровне: потеряно доверие к сберегательному делу, к банкам. Национальная денежная единица пока не утвердилась. Население предпочитает сберегать денежные средства «дома» и предпочтительно в свободно конвертируемой валюте. Кроме того, реальные доходы населения обеспечивают минимальное личное потребление, не оставляя средств для сбережений.

Второй этап: 1994 (вторая половина) - 1996 гг. - период жесткой денежно-кредитной политики, направленной на подавление инфляции с целью достижения относительной финансовой стабильности. Возникает тотальный

дефицит оборотных средств, кризис платежей: неплатежи исчислялись несколькими триллионами тенге, из-за чего, начиная с 1996 года, Национальный банк РК перестал сообщать информацию о состоянии неплатежей бюджету, банкам, партнерам.

Этот период характеризуется резким спадом производства почти во всех отраслях экономики, снижением уровня номинальных и реальных доходов населения. В сбережениях пока нет ощутимой положительной динамики, что не позволяет банкам сформировать достаточную ресурсную базу. Соответственно кредит становится недоступным для реального сектора, среднего и малого бизнеса.

Третий этап: 1997 (август) -1998 гг. - период укрепления внутренней устойчивости национальной денежной единицы, рост тенденции оживления в легкой и пищевой отраслях промышленности. Восстановление занятости в этих отраслях. Развитие малого бизнеса в сфере услуг. Намечается налаживание платежной культуры. Кредиторская задолженность сокращается. Действует постановление Национального банка РК о запрещении предоплаты. Вводится ограничение на бартер.

К банкам предъявляются жесткие требования: банки, нарушающие пруденциальные нормативы, установленные Национальным банком РК лишаются лицензий на ведение банковских операций.

В результате количество банков второго уровня за 1995-1998 гг. сократилось с 200 до 75 банков. Однако в третьем периоде 1998 г. наметившаяся тенденция оживления в казахстанской экономике была подавлена финансовым кризисом, охватившим российскую экономику. К концу 1998 г. тенге реально девальвировал, однако его официальный курс удерживался целенаправленной политикой Национального банка Казахстана.

В период 1995 - 1998 гг. наблюдалась тенденция сокращения кредитных вложений в экономику, что свидетельствовало о сужении ресурсной базы банков, а также о неспособности экономики востребовать кредитные ресурсы по причине воспроизводственного кризиса, охватившего все ее сферы.

Это подтверждается и структурой кредитного портфеля банков второго уровня, в которой преобладающую долю занимают межбанковские кредиты.

Кредиты экономике имели тенденцию к сокращению: удельный вес кредитных вложений банков второго уровня в основной капитал предприятий в период 2000 - 2001 гг. составил всего лишь 10% от общего объема кредитных вложений [44, с.67]. Следует отметить и низкое качество предоставляемых кредитов в экономике, об этом свидетельствует рост просроченных платежей по ссудам банков. Так, в 1999 г. доля сомнительных и безнадежных кредитов в портфеле банков второго уровня составила 26% [44,с.67].

Причиной этих процессов, характеризующих убыточность кредитов, являлись промедления и просчеты в действиях правительства в определении юридического и экономического статуса предприятий, правопреемства

обязательств по полученным кредитам при реорганизации фирм и компаний, тяжелое финансовое положение предприятий.

Четвертый этап: 1999 (апрель) – 2000 (первая половина) гг. К этому периоду были достигнуты определенные положительные результаты: наблюдается относительная устойчивость банковской системы, ликвидированы проблемные банки, проведено слияние банков с целью укрупнения, открыты филиалы иностранных банков.

Однако мировой финансовый кризис 1997-1998гг. откатил экономику стран СНГ, в том числе и Казахстана, на более низкие позиции. В России дефолт и последующая девальвация российского рубля привели к росту уровня инфляции и спаду производства.

В Казахстане до дефолта дело не дошло лишь только потому, что Казахстан пока ещё не являлся субъектом мирового финансового рынка и не имел государственных срочных обязательств перед зарубежными инвесторами. Но девальвации избежать было невозможно: 5 апреля 1999 г. вошёл в финансовую историю Казахстана как день принятия совместного Постановления Правительства Республики Казахстан и Национального банка Казахстана о введении политики свободно плавающего курса валют. 5 апреля 1999г официальный курс Национального банка РК составил: 1 долл. США=114 тг., в обменных пунктах - от 120 до 150 тг. Девальвация, соответственно, вызвала инфляцию.

Вместе с тем следует отметить, что инфляция и девальвация тенге в 1999-2000 гг. оказали стимулирующее воздействие на рынок.

К концу 1999 г. наметился некоторый рост кредитов экономике, это объясняется импульсом в экономике, вызванным девальвацией тенге. Наметилось оживление в экспортноориентированных отраслях, пищевой промышленности, транспорте, сфере информационных услуг.

Эти положительные сдвиги сообщали импульс в энергетические отрасли. Предприятия этих отраслей выходили из состояния простоя, вовлекая в производство ранее высвобожденных работников. Рост производства сопровождается ростом доходов населения.

Наметилась положительная динамика и в сбережениях. Однако преобразование в реальные инвестиции протекает очень пассивно. Высокая цена кредитов, ограничивает кредитоспособность реального сектора, а соответственно, и интерес к заимствованию в банковском секторе.

Динамику развития реального сектора экономики страны можно проследить из данных таблицы 7.

Таблица 6 - Основные показатели работы промышленности за 1993-2000гг [59].

Показатели	1993	1998	2000
------------	------	------	------

1. Объем промышленного производства, млрд тг.	22,9	808,0	1761,5
2. Индекс физического объема промышленного производства, в % к 1991 г.	73,4	49,4	58,1
3. Число промышленных предприятий	19490	13676	14323
4. Уровень рентабельности пром-ти, в %	27,8	-5,9	35,5
5. Инвестиции в основной капитал, млрд тг.	2,1	135,5	298,6
6. Уд. вес инвестиций в основной капитал, в % к объему промышленного производства	9,1	16,8	16,9

Из данных таблицы 7 видно, что экономика страны, пережив спад производства в 1998 г., к 2000 г. выходит на траекторию экономического роста. Однако наметившийся характерен лишь для стоимостного показателя объема промышленного производства; что касается физического объема, то здесь наблюдается траектория спада. Возникший разрыв свидетельствует об инфляционном характере экономического роста.

К 2000 г. наметилась тенденция роста инвестиций в основной капитал. Однако, если сопоставить темпы роста рентабельности промышленного производства и динамику роста инвестиций, то создается впечатление, что промышленные предприятия не спешат использовать чистую прибыль на реинвестирование своего производства.

Можно предполагать, что в период 1999-2000 гг. идет процесс накопления сумм, достаточных для модернизации производства, ожидания более благоприятной ситуации для инвестирования, либо – накопленная прибыль обращается в капитал в спекулятивной среде, принося высокие и быстрые доходы.

Пятый период: 2000–2007гг. характеризуется нарастанием темпов роста сбережений в финансовом секторе экономики, бурным ростом в строительстве.

Денежные накопления на счетах в банках 2-го уровня в период по состоянию на конец 2007 года составили более 1417875 млн.тг., что в долларовом эквиваленте составляет около 10 млрд долл. США.

Хотя основная доля банковских депозитов имеет краткосрочный характер, тем не менее, наметившаяся положительная динамика вкладов населения характеризует рост доверия населения к банковской системе и является благоприятной для долгосрочных сбережений.

Стимулом для роста склонности населения к сбережениям является политика Национального банка Казахстана, направленная на последовательное повышение предельной суммы защиты вкладов населения (на 1.01.2010г. предельная сумма депозита физического лица – 5млн.тг), что позволит банкам расширить ресурсную базу для активного инвестирования реального сектора. Присутствует и такой мотив бережливости, как страхование от рисков «черного дня» как синдром социальной незащищенности и неопределенности.

Вместе с тем, следует отметить, что низкий уровень доходов населения является фактором, ограничивающим уровень долгосрочных сбережений в банковской системе.

Укрепление устойчивости, расширение ресурсной базы банков второго уровня позволяет переходить к политике постепенной специализации банков на инвестиционные и сберегательные с различными сферами приложения капиталов: реальный сектор - для первых, социальный - для вторых.

Первым шагом на пути к стимулированию банков в деятельности по расширению инвестиционного портфеля могло бы стать снижение нормы резервов под кредитные вложения и увеличение предельных норм кредитования, разрешенных Национальным банком Казахстана. Необходимо значительно улучшить нормативно-правовое обеспечение кредитно-инвестиционной деятельности банков, без чего настоящего финансирования реального сектора казахстанской экономики не получится.

По данным Национального банка Казахстана, в накопительной пенсионной системе страны, аккумулирующей денежные средства с 1 января 2008г. было накоплено 1208121 млн.тг, тогда как по состоянию на 1 января 2003 г. было 193512 млн. тг. В отличие от сбережений, накопленных в банковской системе, пенсионные накопления представляют собой «длинные деньги» и могут быть использованы для долгосрочного инвестирования.

Однако накопительные пенсионные фонды пока обеспечивают инвестиционный доход для своих вкладчиков за счет операций с государственными казначейскими векселями. Они не рискуют инвестировать пенсионные взносы населения в реальный сектор без правительственных гарантий возврата и доходности этих активов.

Возможно, уже назрела возможность пересмотра правительством страны приоритетов в предоставлении своих гарантий на иностранные и отечественные инвестиции в пользу отечественных.

Определенный инвестиционный ресурс представляет собой часть средств, накапливаемых в Национальном фонде за счет поступлений экспортной выручки. В соответствии с Указом Президента РК от 23.08.2000 № 402 «О национальном фонде Республики Казахстан», эти средства могут инвестироваться лишь при одобрении Президента и находятся под контролем Национального банка Казахстана.

Жесткий режим использования средств этого фонда свидетельствует об ограниченном доступе как к инвестиционному ресурсу. В мировой практике лишь 1/3 подобных фондов используется в инвестиционных целях.

Ограниченность инвестиционного назначения этого фонда объясняется происхождением этих средств: они возникли как рентные доходы, благодаря благоприятной мировой конъюнктуре. Поскольку последняя имеет неустойчивый характер, то, вероятнее всего, накопленный Национальный фонд рассматривается как страховой на случай ухудшения внешней среды.

Соответственно приоритетными в их использовании пока остаются высоколиквидные активы, а не долгосрочные инвестиционные проекты. «Возвращение» этих средств в национальную экономику возможно при условии их привлечения в безрисковые инвестиционные проекты на условиях долевого участия и под контргарантии крупных отечественных банков.

Что касается средств государственного бюджета, то пока значительная доля расходов приходится на социальное обеспечение, образование, общественный порядок и безопасность, здравоохранение.

Таким образом, на рынке сбережений обращаются денежные ресурсы разного качества: «длинные» и «короткие», накопления институциональных инвесторов и сбережения населения. Все это требует дифференцированного и взвешенного подхода в их использовании.

Реальность такова, что на рынке сбережений реальным источником долгосрочного инвестирования могут быть лишь средства институциональных инвесторов, прежде всего - пенсионных фондов. Инвестирование их в перспективные долгосрочные и среднесрочные проекты необходимо именно по их определению: пенсионные взносы можно сохранить и индексировать на инфляционные индексы лишь при условии, что они будут вложены для обеспечения занятости будущих поколений. Высокая экономическая активность в будущем может стать своего рода гарантией сохранности пенсионных активов, накопленных сегодня.

Наметившаяся тенденция на рынке сбережений, прежде всего пенсионных накоплений, позволяет утверждать: настал период, когда предложение денег «как деньги» может смениться предложением денег «как капитал» по цене, не снижающей кредитоспособность заемщика.

В этой связи следует отметить, что в настоящее время накопление денежных ресурсов создает рыночные условия для снижения учетной ставки, что и происходит в виде снижения ставки рефинансирования и депозитных ставок. Однако цена ресурсов для заемщика остается довольно высокой.

Причинами, вынуждающими банки удерживать высокую цену кредитных ресурсов, являются некачественная кредитная история заемщика, условия неопределенности и неустойчивости внутреннего и внешнего рынков, низкая платежная культура субъектов рынка.

Наряду с этим, не благоприятным для финансового развития является и характер кредитной политики отечественных банков, нацеленный на страхование рисков не столько за счет активной работы менеджеров по управлению кредитами и рисками, а в большей мере путем покрытия издержек собственного менеджмента за счет средств заемщика.

Высокая цена кредита сужает кредитное поле банковской деятельности. В результате сдерживается инвестиционная активность и банков и реального сектора: с одной стороны, не используются в полной мере накопленные денежные ресурсы, с другой, высокая цена финансовых ресурсов не позволяет

экономике востребовать накопленные ресурсы, несмотря на высокую потребность в них.

Существенной причиной, сдерживающей активный перелив денежных ресурсов в реальный сектор, является пассивное состояние фондового рынка.

Известно, что одним из эффективных инструментов финансирования инвестиций являются корпоративные акции. Эмиссия корпоративных акций позволяет компаниям привлекать финансовые ресурсы не на условиях возвратности, что выгодно отличает их от кредитных ресурсов. Цена корпоративной акции зависит от рентабельности компании.

Для инвестора приобретение акций также имеет определенные преимущества. В соответствии с экономическими законами рынка, норма прибыли в определенном производстве имеет тенденцию к снижению. Чрезмерное реинвестирование в собственное производство чревато внесением дисбаланса в соотношение спроса и предложения на свою продукцию. Кроме того, эффективной считается диверсификация капитала.

Эти обстоятельства подвигают собственников капитала приобретать акции перспективных компаний. Срок обращения акционерного капитала не ограничен во времени при условии успешного функционирования эмитента, в отличие от банковского кредита. При определенных условиях владелец акций может иметь право голоса при принятии корпоративных решений.

Попытки активизации рынка корпоративных акций предпринимались неоднократно, основы институциональной и законодательной базы были сформированы еще в 1995-1997 гг.; начиная с этого периода созданная Национальная комиссия по ценным бумагам пыталась активизировать рынок корпоративных ценных бумаг путем реализации так называемых “голубых фишек”, представлявших собой крупные наиболее прибыльные акционерные общества добывающих отраслей и финансового сектора страны.

Главная ставка делалась на продажу государственного пакета акций этих компаний. Для этого была необходима и достаточна политическая воля руководства страны.

Однако этот шаг не был сделан, но даже при свершении этого действия, вряд ли рынок ценных бумаг заработал бы в полном объеме. Вероятнее всего, что высокодоходные акции “осели” бы в руках привилегированных покупателей и вряд ли вышли бы на вторичный рынок ценных бумаг, т.е. в свободное обращение.

Реально в руках держателей акций они представляли бы своеобразную ренту как форму реализации определенной части акционерной собственности, а возможно и право контроля над компанией.

Ресурсные ренты, как правило, не распределяются среди широких кругов, а являются целенаправленным предоставлением привилегий для политически важных и способных выдержать конфликты групп. Дивиденды в этой роли не являются исключением.

При ограничении обращения акций лишь сферой первичного рынка теряется смысл фондового рынка. Перспективность и привлекательность акций проявляется на вторичном рынке, именно здесь, как в зеркале, отражается динамика развития акционерных обществ и экономики в целом. Котировки акций определяются в этой части фондового рынка.

Растущие цены на акции той или иной компании позволяют ей совершать дополнительную эмиссию, а значит привлекать дополнительные финансовые ресурсы, не затрачивая усилий и средств на залоговое обеспечение, составление бизнес-планов, выплату процентов и т.п., что происходит при заимствовании.

К причинам, препятствующим обращению акций на рынке корпоративных ценных бумаг, относятся:

- Финансовая непрозрачность;
- Необходимость проведения дорогостоящего независимого аудита;
- Недостаточная капитализация финансовых посредников;
- Низкий уровень корпоративного управления, ограничивающий рост доходности акций и оптимизацию схем реинвестирования прибыли;
- Низкий уровень корпоративной культуры, проявляющейся в сомнительной дивидендной политике и вызывающей непривлекательность акций отечественных компаний.

Рынок акций остается неразвитым, акции большинства из них по вышеизложенным причинам не представлены на фондовом рынке. Они сосредоточены в руках стратегических инвесторов, и их отсутствие в свободном обращении по-прежнему остается одной из основных проблем развития рынка ценных бумаг Казахстана.

Изложенное позволяет отметить, что в финансовом секторе национальной экономики сложилась неоднозначная ситуация: с одной стороны, происходит накопление сбережений и снижение учетной ставки, с другой стороны, несовершенство механизма перелива финансовых ресурсов ограничивает инвестиционную активность экономики в целом.

В преддверии глобального финансового кризиса возникла ситуация дефицита инвестиций при относительном избытке финансовых ресурсов, или так называемом финансовом перегреве. Такое положение дел отражает особенность модели развития рыночных отношений в казахстанской экономике (так же, как и в других странах постсоветского экономического пространства).

Для развитой рыночной модели экономики в основном характерна зависимость, описанная В. Леонтьевым: темп прироста инвестиций в развивающихся странах за счет импорта растет с темпом роста ВВП развитых стран, эффект внутренних сбережений зависит от нормы внутренних сбережений.

В этой модели предполагается, что финансовое развитие вызывает адекватную реакцию со стороны инвестиционного развития, сбережения «поглощаются» инвестициями и таким образом поддерживается совокупное

равновесие. Это подтверждается параллельными тенденциями роста сбережений и инвестиций в мировой экономике.

Так, по данным международной аудиторской компании Pricewaterhouse и инвестиционной компании Zi, исследовавших проблемы мирового частного инвестирования, в 2000 году объем мировых частных инвестиций вырос на 30% и достиг рекордного уровня –177 млрд долл. США. По этим же данным за последние 6 лет общая сумма собранных средств превысила сумму осуществленных инвестиций, прирост которых составил за эти годы 41% и 35% соответственно. Наибольший прирост инвестиций наблюдается в секторе высоких технологий: в 2006 году на него приходилось 64% от общего объема инвестиций.

Парадокс экономики новых рыночных государств заключается в том, что сбережения накоплены и экономика нуждается в финансировании инвестиций, а активного превращения сбережений в долгосрочные инвестиции не наблюдается. Поэтому избыток финансовых ресурсов, возникший на фоне дефицита инвестиционных ресурсов, характеризуется как относительный финансовый перегрев.

Относительный избыток финансовых ресурсов означает, что в экономике достаточно сфер и отраслей, нуждающихся в финансовых ресурсах, тогда как накопленные средства не превращаются в инвестиции. Финансовый перегрев, возникший в современной казахстанской экономике, мы рассматриваем как состояние, когда экономика неспособна эффективно инвестировать накопленный денежный капитал.

Проблема аккумуляции финансовых ресурсов - это только часть проблемы экономического развития. Важно понимание того, что накопление финансовых ресурсов не является самоцелью. Вопрос в том, как использовать свободные финансовые ресурсы? Какие формы организации производства способны превратить их в капитал, насыщая при этом рынок потребительскими и инвестиционными товарами?

Пока же имеющиеся в финансовой системе ресурсы превращаются в большей мере в спекулятивный капитал, модифицированной формой развития спекулятивного капитала стало ипотечное кредитование, которое было направлено на рост строительства жилья для спекулятивных продаж.

Это обстоятельство свидетельствует о том, что банки в большей мере предпочитают «зарабатывать» доходы на спекулятивных операциях, нежели на операциях по инвестированию реального сектора экономики.

Таким образом, акцент на приоритетность финансового сектора во все годы рыночного реформирования дал определенные результаты: банковская инфраструктура соответствует международным стандартам. Реформирована пенсионная система, сформирована институциональная база фондового рынка. Однако в данной характеристике высвечиваются главным образом внешние качества финансовой системы. За «фасадом» достигнутых международных

стандартов скрыты такие проблемы, как невыполнение банками в должной мере своей главной функции – кредитование реального сектора экономики на условиях, позволяющих предприятиям выйти на вектор динамичного развития. Накопительные пенсионные фонды не стали активными инвестиционными институтами. Рынок корпоративных акций не стал адекватной частью национальной экономики.

Реальное качество банковской системы проявилось во время глобального финансового кризиса 2007-2009гг. Даже крупные системообразующие казахстанские банки Банк Туран-Алем, Казкоммерцбанк не смогли преодолеть трудности кризиса без государственной поддержки. Отсутствие конкуренции в банковской системе привело к низким фундаментальным показателям: недостаточность капитала, коэффициента ликвидности и соответственно - к критическому уровню сомнительных и проблемных кредитов и кризису ликвидности. Созданию конкурентной среды могло бы способствовать открытие рынка для иностранных банков, которые отличаются развитым риск-менеджментом, жестче контролируют исполнение пруденциальных нормативов.

По оценке экспертов, страны в которых в банковской системе доля иностранного капитала превышала 50%, гораздо мягче реагировали на вызовы глобального кризиса.

В этой связи следует отметить, что представляется нецелесообразным сосредоточение антиинфляционной и инвестиционной политики в функциях государственного регулирующего органа - Национального банка Республики Казахстан. Приоритетной функцией Национального банка РК является обеспечение внутренней и внешней устойчивости тенге. Функция же финансовых рынков – расширение инвестиционных возможностей национальной экономики, что допускает и предполагает рост инфляции. Если антиинфляционную политику рассматривать как центростремительную силу, а расширение инвестиций – как центробежную, то Национальному банку РК приходится решать две противодействующие проблемы. Целесообразнее вывести функцию надзора за финансовыми рынками из полномочий Национального банка Республики Казахстан.

Изменить сложившуюся ситуацию с целью преобразования сбережений в функционирующий капитал реального сектора можно при активном расширении инвестиционных возможностей экономики.

3.3 Расширение инвестиционных возможностей экономики

Важнейшим фактором динамичного развития экономики является сбалансированность финансового и инвестиционного развития. Ее главной целью является совершенствование органического строения капитала, позволяющего внедрять и эффективно использовать новые технологии,

развивать человеческий потенциал и преумножать интеллектуальный капитал страны.

В современной казахстанской экономике, как было изложено выше, накоплено достаточно денежного капитала для финансирования инвестиций. Однако главные индикаторы внутреннего инвестиционного рынка пока “работают” не в пользу инвестирования экономики, что несет в себе эффект затяжной депрессии в реальном секторе.

Достигнутый экономический рост обеспечен в основном благоприятной ценовой ситуацией на внешних рынках естественных ресурсов, позволяющей пока увеличивать доходы от реализации природных богатств. Что касается производства и реализации национального прибавочного продукта, то это из сферы будущих надежд и намерений.

Экономика реального сектора по-прежнему остается в состоянии инвестиционного кризиса. Основные источники инвестиций большей части промышленных предприятий обесценены и утрачены. Начавшееся в 2002 г. оживление в экономике крупных стратегических объектов вселяет надежду на устойчивость и положительную динамику этого процесса; пока инвестиционный рынок находится в состоянии стагнации.

Не в лучшем положении и предприятия, переданные в управление или проданные иностранным фирмам, которые не спешат реинвестировать полученную прибыль в казахстанскую экономику.

Многие из них стремятся осуществлять инвестиционную политику за счет ускоренной амортизации, которая, как известно, ведет к росту себестоимости продукции, а значит к снижению конкурентоспособности на мировом рынке и росту затратности на внутреннем рынке.

Кроме того, ускоренная амортизация – это своеобразная схема уклонения от налогов на корпоративную прибыль. Полученную же прибыль иностранные корпорации стремятся использовать не на совершенствование строения капитала, а расходовать на приобретение либо собственных акций, либо государственной доли акций.

К преднамеренному ухудшению финансового положения с целью сокрытия прибыли приводит и другая схема финансирования, эффективная, возможно, с точки зрения менеджмента инвестора, но противоречащая интересам страны, привлекающей капитал, и, следовательно, не соответствующая принципам корпоративного управления.

Дело в том, одним из условий заключения инвестиционного контракта является то, что иностранные инвесторы имеют достаточные объемы финансовых ресурсов для развития национальных компаний. В реальной действительности оказывается, что иностранные стратегические инвесторы эти условия контакта не соблюдают, а для решения финансовых проблем привлекают кредиты материнских компаний. Последнее так же как ускоренная амортизация, увеличивает издержки производства и соответственно ведет к

росту цены продукции, уменьшению прибыли и как следствие сокращает налоговую базу и долю прибыли на реинвестирование.

Можно было бы согласиться с привлечением кредитов, что соответствует «правилу финансового рычага», если бы кредитором выступали обслуживающие их национальные коммерческие или инвестиционные банки. В таком случае национальные банки имели бы возможность контролировать кредитные схемы, влиять на их целевое использование и получать процентные доходы. Это соответствовало бы принципам взаимных интересов.

Есть еще один момент, ущемляющий национальные интересы: финансовые обязательства иностранных фирм материнским компаниям увеличивают валовый внешний долг страны, привлекающей иностранный капитал, повышая его критический порог, снижая тем самым международный кредитный рейтинг страны, что чревато увеличением цены привлекаемых внешних займов.

Не менее важным фактором, влияющим на активность инвестиций в экономику, как было отмечено, являются издержки инвестирования. Так как инвестиционные товары используются в течение довольно длительного периода времени, расчет издержек инвестирования значительно сложнее, чем определение издержек производства других товаров. Здесь следует отметить, что в казахстанской экономике издержки инвестирования являются существенным фактором, сдерживающим прилив капитала из сферы обращения в реальный сектор. Как известно, основными компонентами издержек производства являются затраты капитала на средства производства и рабочую силу.

Дешевая рабочая сила при достаточно высокой квалификации специалистов, обусловленная их способностью быстро адаптироваться к требованиям рынка, не создавала проблем для инвестирования экономики ни в первые, ни в последующие годы развития казахстанской экономики.

Высокий уровень издержек в отраслях казахстанской экономики, сдерживающий инвестиции в реальный сектор, в значительной мере обусловлен научно-технической отсталостью производственных фондов, кризисом основного капитала в период перестройки и реформирования. По данным исследователей, инвестиции в реальный сектор за 1991-1996 гг. сократились в 10 раз.

Состояние основного капитала в переходный период прослеживается из данных нижеследующей таблицы.

Таблица 8 – Рост промышленного производства и инвестиции в основной капитал за 1990-1998 годы [64]

Показатели	1990 г.	1992г.	1996 г.	1998 г.	всего за 1990-1998гг
Основной капитал РК,	173900	179058	155157	140613	

млн.долл						
Величина износа основного капитала млн.долл.	10434	10743	9309	8437	88777	
валовые инвестиции в основной капитал	13059	6960	1768	2418	49471	
Инвестиции в основной капитал РК в % к 1990 году	100	5,3	13,5	18,5		
Прямые иностранные инвестиции		1271 (1993 г.)	1674	1271	7967	

Из анализа данных таблицы 8 следует, что за первые годы суверенного развития наметилась отрицательная тенденция в инвестиционной деятельности. Те малые инвестиции, направленные за все годы независимости, это лишь подпитка морально устаревающих производственных фондов. Эти средства по существу не инвестиции, т.к. они направлены не на накопление, а на возмещение капитала.

Не менее важным фактором, определяющим поведение казахстанских инвесторов (как иностранных, так и отечественных), являются ожидания и надежность бизнеса в нашей стране. Если предприниматели полагают, что в будущем не ожидается улучшения экономической ситуации, например, начнется депрессия или фискальные ужесточения, они не станут вкладывать деньги в долгосрочные инвестиции. И наоборот, если они надеются на оживление в ближайшем будущем деловой активности, усиление государственной поддержки, то планируют расширение, модернизацию своего бизнеса.

Для казахстанского рынка характерным пока остается высокий риск капитальных вложений в производственные объекты. Причиной тому и издержки законодательной базы, слабая надежда на государственную поддержку, а также сохраняющиеся стереотипы экономического мышления, обуславливающие недостаточную предприимчивость отечественных бизнесменов.

В настоящее время наблюдается отставание инвестиционного развития от финансовых возможностей. Коэффициент обновления основных средств в 1999-2001 гг. был низким, составлял за годы этого периода 8 %; 15,6 %; 14,4 % соответственно. Коэффициент ликвидации в среднем за период составил чуть более, чем 2%, при степени износа в среднем 32%.

Поскольку инвестиции осуществляются с целью получения прибыли, то доходность инвестиций определяет поведение инвесторов. В современной казахстанской экономике сформировалась благоприятная инвестиционная среда. В этой ситуации экономика нуждается в сильном импульсе, который может быть дан волей руководства страны. Сейчас важно определить

приоритетные сферы финансирования, разработать инвестиционные программы, эффективные формы и источники финансирования инвестиций. Эта проблема остается пока недостаточно решенной.

В ближайшие годы при сохранении наметившихся тенденций в национальной экономике, трудно ожидать значительного роста инвестиций, если государство не возьмет на себя инициативу в регулировании механизмов активизации инвестиционных потоков.

Инвестиционное развитие предполагает организацию налаженного инвестиционного процесса.

Инвестиционный процесс – это механизм объединения интересов всех групп, заинтересованных в привлечении финансирования инвестиций и повышения эффективности их использования.

Заинтересованные группы - участники инвестиционного процесса - функционируют на микро- и макроуровне.

На микроуровне – это те, кто:

- обеспечивает предложение денег для финансирования инвестиций;
- осуществляет распределение финансирования;
- предъявляет спрос на финансирование инвестиций и осуществляет их использование.

На макроуровне – это те, кто:

- осуществляет контроль и регулирование инвестиций;
- создает законодательную и институциональную базу для привлечения внешних и внутренних ресурсов для финансирования инвестиций.

Наличие этих групп в экономике позволяет наладить инвестиционный процесс, схема которого представлена на рисунке 3.





Как видно из рисунка 3 позиции заинтересованных групп тесно увязаны в инвестиционном процессе. Характеристика этих групп видится в следующем:

- Группы, осуществляющие сбережения, заинтересованные в их сохранности и получении дохода на них. В эту группу входят вкладчики банковских депозитов, корпоративные инвесторы.

- Финансовые учреждения – это группы, аккумулирующие сбережения, к ним относятся финансово-банковские институты: банки, почтово-сберегательные и кредитные учреждения, пенсионные и страховые фонды, взаимные фонды.

- Финансовые рынки – это институты, осуществляющие распределение инвестиций. Финансовые рынки различаются как краткосрочные – это рынки денежного капитала, и долгосрочные – это рынки инвестиционного капитала. Рынок капитала различается как национальный, межнациональный и мировой. В свою очередь они делятся на сектора: рынок корпоративных акций, рынок облигаций, рынок опционов.

- Группы, предъявляющие спрос на финансирование инвестиций и осуществляющие их использование, это государство, компании и фирмы: частные и национальные.

Слаженное взаимодействие всех заинтересованных групп способно образовать налаженный инвестиционный процесс. Кроме этого, для осуществления инвестиционного процесса необходима взвешенная инвестиционная политика.

Инвестиционная политика - это система мер, направленных на синхронное действие всех заинтересованных групп в привлечении, эффективном использовании инвестиционных ресурсов; инвестиционную политику определяет и реализует государство в лице Президента Республики Казахстан, Парламента, Правительства, Министерств и курирующих ведомств. В

настоящее время курирующим ведомством является Агентство РК по инвестициям.

Все действия заинтересованных групп инвестиционного процесса и законы, регулирующие эти действия, направлены на создание благоприятного инвестиционного климата.

Инвестиционный климат - это совокупность экономических, политических и социальных условий, которые определяют полезность инвестиций для инвестора, фирмы, общества и государства (правительства).

В экономической и законодательной литературе характеристику инвестиционного климата определяют из степени его благоприятности для инвестора. Благоприятный инвестиционный климат означает полезность инвестиций для всех заинтересованных групп, ожидающих выгоду от вложения инвестиций. Только единство интересов может дать ожидаемый эффект в длительной перспективе.

Степень благоприятности инвестиционного климата определяет сбалансированность факторов, связанных с интересами инвесторов и стороны, привлекающей инвестиции: предприятия, общества и государства.

Факторы инвестиционного климата в Республике Казахстан, благоприятные для инвестора:

- политическая стабильность;
- транзитное местоположение;
- значительный рыночный потенциал;
- богатые природные запасы;
- высокая норма прибыли (46% иностранных инвесторов отметили, что в экономике Казахстана норма прибыли выше, чем в странах с устоявшимся рынком).
- высокий образовательный и профессиональный уровень кадров и низкая зарплата. Согласно информации ООН, Казахстан входит в среднюю группу развитых стран: почти 100% грамотность населения;
- либеральная внешняя политика;
- развитые базовые отрасли с достаточным производственным и кадровым потенциалом, достаточные для получения высокой прибыли (Карметкомбинат, Соколовско-Сарбайский ГОК, Усть-Каменогорский свинцово-цинковый комбинат).

Именно эти блага необходимо рассматривать как сравнительные преимущества РК перед другими странами третьего мира, не позволяющие снижать планку оценки экономического потенциала страны и завышать степень риска вложения иностранного капитала.

К сожалению, в первые годы суверенитета превалировала заниженная самооценка, комплекс неполноценности, утвердившееся представление о стране как о сырьевом придатке бывшего Советского Союза. Этим воспользовались Международные Финансовые Организации и иностранные инвесторы, навязав

Казахстану, как и другим странам постсоветского экономического пространства, жесткие финансовые условия кредитования: ускоренная приватизация в условиях, когда не было первоначального накопления у отечественных субъектов рынка, ограничение денежного рынка с целью удержания инфляции и т.п.

Первые инвесторы получили значительные льготы, многие контракты подписывались при правовой некомпетентности отечественных чиновников и заемщиков, сложившемся стереотипе «любой ценой удержать инвестора». В настоящее время выявляется, что по отдельным проектам возникли так называемые «упущенные возможности» и необходимо вести последовательную работу по исправлению сложившегося положения.

Дело в том, что, в соответствии с законом РК «Об иностранных инвестициях», принятого 27 декабря 1994 года, условия подписанного контракта не могут меняться без взаимного согласия. Изменения, принятые в последующем, внесли более приемлемые условия. Теперь необходимо вести конструктивные переговоры с инвесторами с тем чтобы не вызвать сомнения в устойчивости рыночных реформ, а также в надежности и эффективности бизнеса в Казахстане.

Факторы, благоприятные для страны, привлекающей инвестиции:

- развитие внутреннего рынка;
- увеличение занятости и рост доходов;
- развитие экспортоориентированных и импортозамещающих отраслей;
- развитие рыночной инфраструктуры;
- высокая грамотность и склонность населения к образованию
- рост налогооблагаемой базы;
- интеграция в мировое хозяйство.

Активность инвестиций зависит от баланса факторов, стимулирующих инвестиции и сдерживающих их потоки.

Факторы, сдерживающие инвестиции:

Для инвестора:

- бюрократизм и коррупция;
- низкий уровень правовой базы и правовой культуры: неопределенность и противоречивость в законодательной базе;
- несоблюдение законов должностными лицами;
- неустойчивая финансовая стабильность: зависимость от конъюнктуры мирового рынка сырья, значительный валовый внешний долг;
- низкая финансовая культура, необязательность платежей;
- низкий уровень инфраструктуры: информационной, социальной, транспортной.

Для национальной экономики:

- несовершенство системы отбора проектов финансирования и инвесторов.

В мировой практике существует конкурсный метод отбора проектов и

инвесторов – тендер, позволяющий выбрать наиболее перспективный проект и выгодного инвестора;

- слабый контроль за финансовыми и товарными потоками на предприятиях с участием иностранного капитала;

- отсутствие мониторинга привлечения и использования иностранного капитала;

- несовершенство правового механизма при подписании контрактов и контроля за их исполнением;

- отсутствие устойчивой институциональной и законодательной базы привлечения и использования внутренних и внешних инвестиций.

Уровень инвестиционного климата оценивается не только зарубежными инвесторами в ходе их бизнеса в стране. Главным показателем для них является международный кредитный рейтинг, присваиваемый стране, региону, компании, банку независимыми международными кредитными агентствами. Иностранные инвесторы, прежде чем вкладывать свой капитал в экономику какой-либо страны запрашивают у международных рейтинговых агентств информацию о кредитном рейтинге этой страны.

Кредитный рейтинг - это оценка кредитоспособности заемщика, его способности исполнять обязательства перед кредиторами. Объектами присуждения кредитного рейтинга могут быть государства, банки, компании.

Международные кредитные рейтинги присваиваются международными рейтинговыми агентствами, среди которых самыми авторитетными считаются такие, как Standard & Poor's и Moody's, мнение этих агентств для крупных мировых инвесторов считается бесспорным. Рейтинг, присвоенный заемщику, становится следствием значительной работы высококлассных аналитиков по всесторонней проверке финансовых показателей заемщика, динамики их изменения, изучения уровня менеджмента, политической и макроэкономической ситуации в стране, ее кредитной истории. При этом выявляется общий уровень рейтинга страны, инвестиционный и спекулятивный уровень. Международный кредитный уровень присваивается заемщику на год, однако, если в стране происходят экономические или политические события, понижающие инвестиционный климат, агентство может публично информировать о снижении международного кредитного рейтинга страны. При этом снижается соответственно и рейтинг всех юридических лиц этой страны. Снижение международного кредитного рейтинга означает повышение инвестиционного риска и ведет к удорожанию инвестируемого капитала.

В настоящее время, экономика испытывает ограниченность финансовых ресурсов, способных обеспечить инвестиционное развитие страны, несмотря на возникший так называемый финансовый перегрев. Это обстоятельство вызвано следующими причинами:

- вклады населения, накопленные в банках второго уровня, в основном носят краткосрочный характер, и их использование для финансирования

инвестиций не представляется возможным, что объясняется принципами управления активами и пассивами банков;

- цена кредитов, предоставляемых банками, необоснованно высока и является фактором низкого спроса хозяйствующих субъектов на банковские кредиты при растущих потребностях в них;

- государственный бюджет не располагает ресурсами для финансирования экономики, кроме того, в соответствии с правилами рыночной экономики, решение проблем инвестирования частного производства принимается самими собственниками приватизированных предприятий;

- накопительные пенсионные и страховые компании, даже при достаточном объеме пассивов, не станут рисковать ими, вкладывая в инвестиционные активы на условиях кредита, если государство не будет гарантировать возврат капитала и инвестиционный доход на уровне учетной ставки. Наиболее эффективными в финансировании инвестиций в мировой практике являются портфельные инвестиции. Их доля в использовании пенсионных накоплений чрезвычайно мала;

- рынок ценных бумаг пребывает в состоянии стагнации, что сдерживает перелив денежного компонента финансового капитала в реальный сектор, тем самым ограничивается реализация инвестиционных возможностей экономики;

- собственные источники предприятий, предназначенные для финансирования инвестиций, накапливаются медленно из-за затянувшегося депрессивного состояния реального сектора экономики.

В этих условиях для обеспечения финансового и инвестиционного развития страны необходимо принятие ряда государственных мер:

- необходимы взвешенная государственная инвестиционная политика и последовательная реализация принятой государственной индустриально-инновационной программы, а также соответствующая институциональная база, способная защитить интересы внутренних и внешних инвесторов;

- банкам второго уровня, достигших значительных конкурентных преимуществ, целесообразно ориентировать конкурентную стратегию на интеграцию своих экономических интересов с задачами экономического подъема реального сектора;

- необходимо содействовать активизации рынка корпоративных акций, материальная и законодательная базы которого в основной части сформированы;

- необходимы эффективные внешние, т.е. иностранные инвестиционные ресурсы;

- необходимо непосредственное, т.е. «на месте», изучение зарубежного опыта привлечения иностранного капитала. Консультации международных финансовых организаций, как показывает практика, ограничены интересами иностранных инвесторов;

- необходимо формировать и поддерживать благоприятный инвестиционный климат: укреплять правовую базу и культуру, повышать международный кредитный рейтинг страны и компаний;

- необходимо расширять интеграционные связи со странами партнерами, достигать гармонизации законодательных баз интегрирующихся государств, акцентировать усилия на поддержке национальных интересов.

Значение этих мер усиливается в связи с реализацией государственной инвестиционно-инновационной программы развития до 2015 года. Создание и капитализация специальных финансовых институтов позволят значительно повысить уровень финансового развития страны.

Создан Инвестиционный фонд Республики Казахстан, в уставный капитал которого государство инвестировало в 2003 г. 23 млрд тенге. Его целевой функцией является создание казахстанских компаний, производящих товары с добавленной стоимостью путем долевого участия в капитале.

Для активизации процесса внедрения новых технологий, развития венчурного предпринимательства создается Инновационный фонд, стартовый капитал которого составит 3 млрд. тенге.

Укрепляется капитал Банка развития Казахстана, создание которого изначально предполагало рост кредитования отраслей несырьевого сектора. Эти и ряд других государственных мер нацелены на расширение финансирования инвестиций в новые технологии отраслей индустрии и инноваций.

В ближайшей перспективе для расширения инвестиционных возможностей и формирования финансового капитала целесообразно было бы активизировать рынок первичного размещения ценных бумаг.

Перспективы дальнейшего продвижения финансового развития сдерживаются пассивным состоянием инвестиционных процессов. Поскольку финансовое и инвестиционное развитие обеспечивается по принципу сообщающихся сосудов, то несбалансированность потоков ресурсов и их преобразования в инвестиции не способствуют достижению конечной цели – экономическому развитию.

Вместе с тем следует отметить, что до тех пор, пока в государственной политике устойчивого экономического развития не будет уделено должного внимания и приняты действенные меры по достижению сбалансированности интересов структурных звеньев финансового и реального секторов экономики, денежные ресурсы будут «обходить» реальный сектор, перетекая на спекулятивный рынок. Все принимаемые правительством индикативные планы, к сожалению, остаются без контроля конечного эффекта и выявления причин отсутствия целевых результатов. Вероятно, поэтому производительность труда американского рабочего в промышленности составляет 70 тыс. долларов США в год, а казахстанского – 17 тыс. долларов США. Эти цифры привел Президент Казахстана Н.А. Назарбаева в послании народу страны в 2010 году.

Выводы4

1. Устойчивое развитие предполагает накопление капитала за счет инвестиций.
2. Инвестиционная активность возможна при финансовом развитии, т.е. при росте финансовых ресурсов и снижении их цены
3. Казахстанская экономика пережила несколько этапов финансового развития
4. Важным источником финансовых ресурсов являются сбережения населения
5. Преодоление технологической отсталости возможно при инновационном прорыве.

5 МЕЖДУНАРОДНЫЙ КАПИТАЛ И ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

5.1 Международные потоки капитала. И их влияние на экономическое развитие

В начале третьего тысячелетия областью, полностью охваченной системой глобальных отношений, является сфера обращения финансового капитала. Капитал транснациональных компаний втянул в оборот международного капитала и переплел товарные и денежные потоки разных по уровню развития государств.

Практическим подтверждением этому являются данные международной финансовой статистики Международного Валютного Фонда, согласно которым в конце XX века наблюдается резкий скачок в объеме международных потоков капитала в сравнении с международными потоками товаров. Так, за 1981-1991 гг. мировой экспорт товаров вырос с 2 трлн. долл. США до 3,4 трлн долл. США, т.е. на 72%, тогда как оборот иностранной валюты возрос многократно. Так, например, за период 1996-2002 гг. рынок евровалюты вырос от 1,1 трлн долл. США до 3,7 трлн долл. США, т.е. рост составил почти 2,2 раза. В этот же период значительно вырос ежедневный оборот иностранной валюты на трех ведущих международных финансовых рынках. Так, на Лондонской фондовой бирже ежедневный оборот иностранной валюты увеличился с 90 млрд долл. США до 303 млрд долл. США., т.е. возрос в 2,36 раза; на Нью-Йоркской - с 50 млрд долл. США до 192 млрд. долл. США, что составляет рост в 2,8 раза; на Токийской - от 48 млрд долл. США до 128 млрд долл. США, рост - 1,7 раза .

Поскольку потоки денежного капитала отражают, главным образом, международную деятельность корпораций, можно предположить, насколько возросла активность разного рода бизнеса на мировых рынках. Проявлением этого обстоятельства является рост значимости многонациональных корпораций, распространяющих свои организационные, производственные и маркетинговые структуры в зарубежных странах, способствуя движению товаров, услуг, капитала, технологии, информации и т.д.

При этом, если в середине XX века на мировом рынке доминировали транснациональные корпорации, созданные в США, то в современных условиях

активно развиваются многонациональные корпорации европейского, латиноамериканского, японского, корейского происхождения. Расширились и сферы их базирования: в конце XX века в международный оборот капитала втянулись страны бывшей социалистической экономической системы.

В связи с расширением масштабов миграции и дислокации международного капитала, возрастает его влияние на экономику стран размещения. Наряду с позитивным воздействием, связанным с технологическим развитием, международный капитал способствует открытости экономики, интегрирует в мировые хозяйственные связи экономику государств с разным уровнем развития, повышает их взаимозависимость. В этих условиях возрастает уязвимость экономики стран под влиянием колебаний внешней среды. В большей мере это касается стран с неутвердившимися рыночными структурами. Особенно чувствительна к изменениям, происходящим во внешней среде, финансовая структура национальной экономики. Поскольку миграция транснационального капитала представляет собой результат естественно-исторического процесса накопления финансового капитала, вывоза товаров и капитала, то для решения проблем финансовой безопасности страны необходимы исследования мотивов и сущности вывоза капитала, особенности этого явления в современных условиях, требуется комплексное изучение схем экспортно-импортных потоков, используемых транснациональными компаниями.

В данном разделе учебного пособия рассматриваются истоки вывоза капитала, предопределившего возникновение такого явления как интернационализация капитала.

Вывоз капитала возник в начале XX века, его предпосылками стали - вывоз товаров из развитых стран, возросшие объемы финансового капитала, возникновение относительного избытка капитала и ужесточение конкуренции в экономике развитых стран.

В таких условиях капитал ищет новые сферы для более прибыльного приложения. При этом во всех развитых странах есть сферы, ожидающие приложения капитала, такие, как сельское хозяйство, здравоохранение, образование, экология. Однако эти отрасли национальной экономики не удовлетворяют потребности капитала в самовозрастании из-за низкой нормы прибыли в них. Поэтому он стремится в экономику стран с более дешевыми природными, трудовыми ресурсами. Немаловажным мотивом в вывозе капитала является и возможность размещения в слаборазвитых странах экологически вредных производств. Эти процессы были глубоко исследованы в советской экономической литературе. Несмотря на значительный акцент на негативные социально-экономические последствия вывоза капитала, объективные предпосылки зарождения этого явления были раскрыты достаточно полно.

Благоприятную экономическую базу для вывоза капитала подготовил экспорт товаров. Вывоз товаров из развитых стран сопровождался, во-первых,

формированием рыночного потенциала в странах, импортирующих эти товары; во-вторых, позволил увеличить норму прибыли на капитал экспортирующих компаний и достичь высоких темпов роста накопления капитала.

Параллельно с этим процессом в развитых странах наблюдалось усиление концентрации производства и капитала как результат масштабного развития капитала. Рост объемов капитала и расширение рынков сбыта в условиях свободной конкуренции создавали благоприятные условия для развития производительных сил и привели в начале прошлого века к крупным техническим открытиям. Они стали импульсом для возникновения новых отраслей промышленности и роста числа монополий.

Так, например, применение новых способов выплавки металла (бессемеровский, мартеновский) позволило резко увеличить выплавку стали. Изобретение металлообрабатывающих станков и применение твердых сплавов ускорило развитие машиностроения. Открытие высокопродуктивных способов производства серной кислоты, соды и краски создало условия для развития крупной химической промышленности. Рост производства электроэнергии и использование ее в технологических целях способствовали появлению ряда новых отраслей: алюминиевой, электротехнической и др. Изобретение дизель-мотора усилило развитие транспорта, способствовало возникновению и развитию нефтеперерабатывающей промышленности. С этими техническими открытиями связано зарождение телеграфа, телефонной и радиосвязи.

Следствием технических сдвигов явилось коренное изменение структуры промышленности. На первое место в промышленном производстве выдвинулась тяжелая индустрия, прежде всего металлургия и машиностроение.

Технические и структурные сдвиги в промышленности того периода в свою очередь привели к расширению масштабов производства, созданию крупных предприятий. В связи с этим значительно увеличился минимальный капитал, необходимый для использования новых факторов производства и увеличения прибыли. Эта потребность капитала привела к возникновению кредита и акционерной формы организации производства.

Наряду с этим происходит добровольное слияние компаний. Дело в том, что высокий уровень концентрации производства и капитала ужесточает условия конкурентной борьбы. Возрастают транзакционные издержки, направленные на укрепление конкурентных позиций; необходимо постоянно совершенствовать производство, снижать цены, увеличивать затраты на рекламу. Все это в целом снижает норму прибыли на капитал. В этих условиях конкурентам выгоднее объединяться, чем вести ожесточенную конкуренцию.

Таким образом, растущая потребность в крупном капитале и усиление конкурентной борьбы в начале XX века привели к образованию крупных и сверхкрупных по масштабам этого исторического периода предприятий,

переходу от индивидуальной капиталистической собственности к её акционерной форме.

Акционирование позволяло ускорять процесс централизации капитала в крупных монополиях.

Возникновение промышленных монополий сопровождалось концентрацией и централизацией банковского капитала, созданием банковских монополий с последующим слиянием банковского и промышленного капитала, ставшего основой для формирования финансового капитала.

Мощными катализаторами процесса монополизации производства и капитала в последующих этапах развития западных стран явились три экономических кризиса: 1929-1933 гг., 1974-1975 гг. и 1980-1982 гг., которые привели к поглощению многих компаний наиболее конкурентоспособными корпорациями.

Монополия в силу своих характерных черт позволяла извлекать монопольную сверхприбыль. Её составляющими стали: во-первых, средняя прибыль на капитал, во-вторых, добавочная прибыль, получаемая в результате возникновения эффекта масштабов крупного производства, в-третьих, монополистическая сверхприбыль, являющаяся прямым или косвенным результатом экономического диктата монополий.

Следует подчеркнуть внутреннюю противоречивость монополий, разрешение которой в определенной мере стало причиной вывоза полученной прибыли за пределы страны.

С одной стороны, монополии способствуют научно-техническому прогрессу, так как монополистическая конкуренция принуждает собственников капитала разрабатывать и внедрять новые технологии в производство и управление капиталом. Усиливается процесс диверсификации капитала, что повышает его устойчивость и расширяет сферу влияния на рынках ресурсов и сбыта.

С другой стороны, монополии, получая сверхприбыль, стремятся ограничивать ее реинвестирование в своих странах, чтобы не допустить снижения нормы получаемой прибыли.

Возникший в этот период избыток капитала вывозится монополиями в слаборазвитые государства с целью получения более высокой прибыли. Этот избыток капитала вывозится не потому, что абсолютно нет сфер применения внутри страны, а потому, что более дешевые сырьевые и трудовые ресурсы других стран позволяют монополиям увеличивать прибыль. Поэтому этот избыток характеризуется как относительный.

Кроме того, растет возможность контролировать экономику этих стран и доминировать на мировых рынках товаров и капитала. Вывоз капитала из развитых стран, в отличие от вывоза товаров, сопровождается экспортом способа производства капитала, принципов корпоративного управления и менеджмента, развитием рыночных отношений.

Следует добавить, что вывоз капитала расширяет возможности вывоза товаров, преумножая тем самым эффект первого и втягивая все государства мира в кругооборот международного капитала, создавая глобальные рынки товаров и капитала.

С точки зрения методологии исследования вывоз капитала существенно отличается от вывоза товаров, что и является основой их взаимодополняемости.

При вывозе товаров экспортирующие компании реализуют стоимость, созданную в их стране, обменивая ее на часть национального дохода, произведенного в принимающей стране. Импорт товаров позволил многим отстающим государствам расширить внутренний рынок, дифференцировать национальных товаропроизводителей, привнести в экономику новые товары и услуги.

Вывоз капитала означает производство стоимости на экономической территории другого государства за счет его сырьевых и трудовых ресурсов и репатриацию полученной прибыли в страну-экспортера.

Вывоз товаров способствует использованию трудовых ресурсов и росту занятости в собственной стране, вывоз товаров – созданию рабочих мест в экономике принимающей страны и использованию более дешевых, и в основном, невозпроизводимых ресурсов.

Вывоз товаров и капитала развитыми государствами постепенно выводит национальные монополии за пределы этих стран, ведет к образованию международных монополий и региональных экономических блоков. Конкуренция между национальными монополиями перерастает в конкуренцию межгосударственную, обостряется борьба за экономический передел мира.

В середине XX века в вывозе капитала наметились новые тенденции, вызванные расширением рамок миграции капитала, втягиванием в его оборот развивающихся стран. Лидирующие позиции в освоении мирового рынка для экспорта капитала занимают США, накопившие огромный капитал в ходе Второй мировой войны. Избыток капитала США использовали в программах оказания помощи странам Западной Европы, Японии и Азии в деле восстановления разрушенной войной экономики.

По инициативе США были созданы международные организации, такие, как Международный Валютный Фонд, Международный Банк Развития и Реконструкции, Генеральное соглашение по тарифам и торговле, позже преобразованное во Всемирную торговую организацию (ВТО), и Организация Объединенных Наций. Страны-участницы получали право на «мягкие» займы и кредиты этих организаций. Последние были призваны оказывать содействие в финансировании проектов по восстановлению послевоенной экономики стран-участниц за счет капитала США. Предоставляемые этими организациями экспортные кредиты и займы, были направлены на продвижение американских товаров.

В последней трети XX века в мировой экономической среде произошли структурные изменения. Характерным явлением становится миграция капитала между развитыми государствами, а также вывоз капитала из развивающихся стран. Ускоряется рост международной торговли и миграции международного капитала, растут темпы научно-технического прогресса. Ускоряется региональное сотрудничество и мировая интеграция. Наряду с этими процессами обостряются противоречия между лидирующими державами: США, Японией, странами Европы.

На структуру международных инвестиционных потоков в конце XX века влияет макроэкономическая динамика в отдельных группах стран. Так, американская экономика, вышедшая на траекторию подъема еще в 1993 г., продолжала развиваться высокими темпами вплоть до второй половины 2000 года.

Экономический подъем 90-х годов прошлого столетия оказался не только рекордным по продолжительности за всю историю США, но и сопровождался небывалым ростом фондового рынка. При этом в структуре растущих в цене акций большую долю занимали акции высокотехнологичных компаний новой экономики, прежде всего сектора Интернет-услуг. Этот период характеризуется ростом притока прямых иностранных инвестиций.

В странах Евросоюза экономический подъем начался позже – в 1997 г. Усилению межстранового движения капитала в Западной Европе способствовал переход к единой валюте - евро. Что же касается японской экономики, то она к концу 90-х годов так и не сумела выйти из многолетней депрессии, обусловленной в первую очередь кризисным состоянием банковского сектора.

Особенностью японской модели участия в миграционных потоках международного капитала является то, что в эпоху бурного подъема Япония оставалась закрытой для иностранных инвесторов. В конце 90-х, пытаясь оживить экономический рост и идя навстречу интересам стран-партнеров, японское правительство либерализовало режим иностранных вложений. В результате прямые инвестиции в японскую экономику увеличились с 3,1 млрд долл. США в 1998 г. до 12,7 млрд долл. США в 1999 году.

В целом для всех стран мира усиливающаяся миграция капитала между ними является формой приспособления субъектов рынка к структурным изменениям, возникающим в силу цикличности их развития.

Главной экономической силой, определяющей расстановку позиций этих стран, являются транснациональные корпорации. Конкурентная борьба между транснациональными корпорациями за сферы влияния, представленные в основном развивающимися (сырьевыми) странами, привела к их значительному экономическому росту.

Укрепление позиций этих стран на мировом рынке привело к появлению новых структурных тенденций. В их числе: изменения в отношениях между промышленными и сырьевыми государствами, переход экономики

промышленно развитых стран от трудоемкого к наукоемкому производству, возрастание доли ресурсосберегающих технологий, возрастание роли мирового рынка капитала в сравнении с рынком товаров, а также возрастание роли транснациональных корпораций в международном инвестировании [93].

Еще в начале 80-х г. прошлого столетия советскими учеными, вопреки идеологической трактовке капитала как орудия обострения противоречий, отмечалась интегрирующая роль транснационального капитала. Отмечалось, что конкуренция и соперничество транснациональных концернов и банков сопровождаются тесным переплетением, интернационализацией их капиталов, происходит образование транснациональной финансовой олигархии, образуются союзы миллиардеров различных стран. Подчеркивалось: «Конечно, эти союзы не могут устранить соперничества, так как монополия не устраняет конкуренцию. Но взаимное переплетение капиталов создает возможность для координации сил финансовой олигархии в целях осуществления крупных политических и экономических акций, принятия важных решений, которым вынуждены подчиняться буржуазные правительства» [91, с.125].

Если в XX веке факторами экономического роста были капитал, трудовые и природные ресурсы, то в новом тысячелетии императивы роста определяются нематериальными факторами, такими, как информация, творчество и интеллект.

Интернет и глобализация расширяют возможности, повышают социально-экономическую отдачу от разработки и внедрения новых технологий. Они открывают новые возможности для всех стран мира в создании технологий и доступе к их продуктам. Стираются межгосударственные границы инновационного процесса и распространения новшеств.

В разных странах мира появляются центры развития новых технологий, в которых взаимодействуют научно-исследовательские институты разных стран, вновь созданные предприятия, в том числе и венчурные, соединенные между собой компьютерные сети.

В конце XX века финансовый капитал и информация становятся главными и прочными нитями, связывающими экономику стран мирового хозяйства.

Важным явлением в обороте мирового капитала стало появление новой ниши: страны постсоветского пространства, в том числе и Казахстан. Эти страны, обретя национальный суверенитет и вступив в международные организации, получили возможность привлекать финансовые и инвестиционные ресурсы зарубежных государств, международных финансовых организаций, транснациональных компаний с целью продвижения рыночных реформ и создания модели динамично развивающейся экономики, способной интегрироваться в мировое экономическое сообщество.

Новым в структуре экспорта капитала стало такое явление, как утечка капитала из стран транзитной экономики. При значительном дефиците финансовых ресурсов, обусловившем кризис реального сектора экономики, вывоз национального капитала представляется алогичным. Наибольшую долю в

объеме утечки составляет российский капитал. В 2000 г. вывоз капитала из России по официальным данным составил 25 млрд долл. США, что в 10 раз больше, чем суммы претензий Парижского клуба по внешнему государственному долгу в 2001 году.

Из Казахстана утечка капитала происходит в относительно меньших размерах в сравнении с Россией. При этом объем внешнего долга и учтенные официальной статистикой зарубежные активы почти соразмерны. Так, сумма оттока капитала по статье «Чистые ошибки и пропуски» Платежного Баланса Казахстана в 1998 г. составляла 2249,9 млн долл. США, а сумма внешнего долга страны в 1999 году – 1970 млн долл. США. Неучтенные потоки капитала, по мнению независимых экспертов, значительно превышают вышеназванные суммы.

Вывоз капитала из Казахстана учитывается и в приложении к Платежному Балансу «Инвестиции из Казахстана за рубеж». Согласно информации по состоянию на 31.03.03 г., инвестиции из Казахстана за исключением резервных активов Национального банка Казахстана и активов Национального фонда Казахстана, составили 4729,1 млн долл. США, в том числе прямые инвестиции - 470,2 млн долл. США, портфельные инвестиции – 660,6 млн долл. США и 3598 млн долл. США – «другие инвестиции». В последней составляющей обезличены происхождение и предназначение капитала. Этот капитал «работает» на экономику других стран, тогда как в национальной экономике есть множество ниш для высокоприбыльного вложения. Примечательно, что в экономику Казахстана в 2002 году поступило прямых иностранных инвестиций на сумму 4073,5 млн долл. США, то есть сумма почти равная оттоку капитала [96].

В структуре вывозимого капитала из стран постсоветского экономического пространства различаются, по образному определению экспертов, «черный», «серый» и «белый» капитал.

Предполагается, что та часть утечки капитала, которая названа «белым» вывозится в соответствии с законами, имеет легальное происхождение и целевое назначение. Так, в свое время казахстанская национальная компания «Казахойл» вложила портфельные инвестиции на Украине в Херсонский нефтеперерабатывающий завод, российская транснациональная компания «Лукойл» выкупила сеть бензоколонок в США и т.п. Подобные вложения капитала соответствуют логике движения капитала и позволяют строить бизнес по схеме транснациональных компаний.

«Серый» - капитал, выведенный из национальной экономики с целью уклонения от налогов или же с целью возвращения в страну со статусом иностранного и соответствующего получения льгот и преференций. Подтверждением тому - значительная доля привлеченного капитала в форме прямых иностранных инвестиций из таких офшорных зон, как Британские и

Виргинские острова, Кипр, Бермудские острова, Каймановы острова, Швейцария, Нидерланды.

Зачастую это не криминальный капитал, но его вывоз компрометирует страну, снижает ее международный инвестиционный рейтинг, т.к. подвергает иностранных инвесторов сомнению привлекательность инвестиционного климата страны.

Возвращение «серого» капитала в страну требует создания благоприятного инвестиционного климата для отечественных инвесторов, а также «прощения» страной долгов по налогам и другим платежам. С такой целью в Казахстане в 2001 г. был принят закон о легализации капитала, позволивший вернуть в страну около 500 млн долл. США. Эти средства ощутимо активизировали развитие среднего и малого бизнеса в стране, способствовали созданию новых рабочих мест и росту доходов населения и налоговых поступлений в государственный бюджет.

Что касается «черного» капитала, то его происхождение и предназначение определяется как криминальное. Отслеживание и пресечение этих потоков - функция правоохранительных органов, и вполне вероятно, что их динамика не будет зависеть от благоприятности инвестиционного климата страны. Финансовые операции, связанные с движением этого вида капитала, осуществляются с нарушениями валютного, таможенного, налогового или гражданского законодательств. В частности, устойчиво отрицательная величина по статье «Ошибки и просчеты» означает отсутствие баланса платежных потребностей и ресурсов, а точнее превышение платежных потребностей против ресурсов.

На самом деле экспорт может балансироваться с помощью различных легальных операций, увеличивающих платежные потребности: путем роста импорта, посредством изменения объемов нерепатрированной выручки экспортеров или кредитов, предоставленных резидентами нерезидентам, на основе увеличения остатков иностранной валюты на корреспондентских счетах отечественных банков в банках-нерезидентах, через увеличение валютных резервов центрального банка страны и др.

Отсутствие же здесь баланса свидетельствует о существовании «теневых» схем вывоза капитала: экспорт есть, а выручки, импорта, роста иностранных активов нет.

Практикуется и скрытая форма утечки «черного» капитала в случаях, когда искусственно завышается процент вознаграждения и комиссионных по иностранным кредитам.

Благоприятным условием для подобных схем является разрешение контролирующих финансовых служб на неограниченные суммы процентных платежей, включаемых в издержки производства.

К величине утечки капитала можно было бы прибавить доходы транснациональных компаний, широко использующих внутрифирменную

торговлю и получающих доходы за счет завышения импортных и занижения экспортных цен. Впрочем, эту схему заимствовали и отечественные фирмы, осуществляя торговые операции с фиктивными зарубежными фирмами.

Формально данные операции не относятся к ряду правонарушений. Однако, если они приобретают системный характер и образуют суммы, превышающие импорт, то они свидетельствуют о неблагоприятном инвестиционном климате в стране, об отсутствии должного контроля. Последнее абсолютно не противоречит государственной политике либерализации валютных отношений.

В этой связи необходимо отметить как просчет официальной статистики то, что не предусмотрен учет зарубежных активов казахстанских резидентов. Было бы целесообразным наряду с мониторингом обязательств государства и резидентов перед иностранными партнерами отслеживать и обязательства нерезидентов перед отечественными субъектами экспортно-импортных отношений.

Значительная доля конвертируемой валюты вывозится в ходе неорганизованных, т.е. не попадающих под обязательное таможенное декларирование, внешнеторговых операций физических лиц. Эти валютные потоки не классифицируются как утечка капитала, однако вывоз валюты с целью приобретения товаров, производство которых могли бы наладить (при достаточном протекционизме) отечественные предприятия, не желателен. Если рассматривать этот вид торговли как возможность насыщения потребительского рынка, то деятельность т.н. «челночников» представляет собой благо. Однако этот подход нацелен на краткосрочный национальный интерес.

По сути, неорганизованная торговля отвлекает потенциальные инвестиции и размещает их в зарубежных странах, поддерживает конкурентоспособность иностранных предприятий, содействует созданию рабочих мест, наполнению налоговых потоков в бюджеты этих стран. Поэтому с позиций стратегического подхода экономическое поведение субъектов неорганизованной торговли наносит ущерб интересам национальной экономики.

Продукция отечественных товаропроизводителей по качеству не уступает импортным, а по отдельным видам (продукты питания) значительно превышает. Вместе с тем низкая покупательная способность населения не позволяет им выдерживать ценовую конкуренцию, в результате чего отечественные предприятия не имеют достаточных собственных инвестиций для создания новых рабочих мест, расширения производства и соответствующего снижения потребительских цен. Как следствие, государственный бюджет «теряет» налоговые поступления из-за ограниченности налоговой базы, кроме того, неорганизованная торговля практически не облагается налогами.

Вывоз легального капитала – явление объективное, экономически обоснованное для стран с развитыми рыночными отношениями; его

источником является относительный избыток капитала крупных компаний; он вывозится с целью более выгодного вложения.

Для страны, экономика которой в значительной мере представляет «неосвоенную» нишу, любой вид вывоза капитала - явление экономически неправомерное.

Следует отметить, что, наряду с выявлением причин вывоза капитала и созданием благоприятного инвестиционного климата, более продуктивным представляется осуществление мер по реализации системной и последовательной политики, ограничивающей экономические мотивы вывоза капитала и исключающей его нелегитимные потоки за рубеж. Либерализация экспортно-импортных потоков капитала в трансформирующейся экономике усиливает уязвимость финансовой системы страны. Поспешность в этом направлении может вызвать макроэкономические шоки, обесценив усилия и ресурсы, вложенные для достижения начального уровня стабилизации.

Даже развитые страны, вопреки требованиям ВТО, вводят ограничения на импорт товаров и услуг в рамках протекционистской политики, контролируют и регулируют валютные потоки.

Требуют грамотного контроля и эффективных ограничений и импортные потоки капитала. Прежде всего потому, что заемные средства образуют внешний долг. Внешний долг – это обязательства экономических субъектов и государства перед иностранными кредиторами, возникающими в связи с привлечением иностранного капитала, их обслуживанием и вознаграждением. Внешний долг состоит из сумм выплат основного долга, процентных вознаграждений, а также комиссионных и штрафных (в случае нарушения графика выплат).

Критериями качества портфеля привлечения иностранного капитала являются абсолютные и относительные параметры внешнего долга.

Очевидно, что либерализация экспортно-импортных потоков капитала не означает абсолютной свободы деятельности экономических агентов. Более того, она предполагает, что их поведение будет регулироваться правилами и принципами цивилизованного рынка, ограничивающими свободу действий, но позволяющими сочетать и взаимоувязывать интересы предприятий (увеличение прибыли, сокращение налоговых выплат) с целями мароэкономической политики (создание условий для повышения конкурентоспособности отечественных товаропроизводителей, поддержание устойчивых темпов социально-экономического развития и т.п.).

Первоочередная задача государства в этом направлении - достижение транспарентности (прозрачности) трансакций, ограничение толлинговых операций, позволяющих «обходить» таможенные пошлины, а также неотступное пресечение «отмывания грязных денег». Решение этих задач нацелено не только на достижение национальных интересов, но и соответствует

требованиям международных организаций в части активизации деятельности государств постсоветского пространства в борьбе с отмыванием денег.

5.2 Транснациональный капитал в экономике новых рыночных государств

Ключевое отличие современной эпохи интернационализации от предшествующих периодов развития человечества состоит в том, что деятельность многих компаний приобрела глобальный характер. Хотя данное явление вызывает определенные опасения как в промышленно развитых, так и в развивающихся странах, оно открывает новые перспективы повышения роста производительной силы труда и соответствующего повышения уровня жизни во всех странах мира.

Глобализация сопровождается резким ростом трансграничных инвестиций и международной торговли, а также бурным развитием глобальных коммуникаций и технологий. В наибольшей мере возросли инвестиции в развивающиеся страны и в государства постсоциалистического экономического пространства.

Признание мировым сообществом Казахстана как страны с рыночной экономикой позволяет выстраивать политику привлечения международного капитала, исходя из принципов сбалансированности интересов национальной экономики и транснациональных корпораций (ТНК). Одной из форм адаптации национальных экономик к новой обстановке, созданной информационной революцией и глобализацией, является привлечение иностранных инвестиций.

Вывоз капитала из развитых стран способен проецировать модель постиндустриальной экономики на развивающиеся страны и ускорять внедрение новых прогрессивных технологий во благо развития человека и общества.

Кроме того, интеграция с транснациональными корпорациями позволит новым рыночным государствам достичь гармонизации законодательной базы и институционально-организационной структуры экономики.

Экономику подавляющего большинства высокоразвитых стран составляют ТНК, созданные на основе интеграции банковского, промышленного и торгового капитала нескольких стран. Их формированию способствовали интернационализация мировой экономики, расширение региональной интеграции в XX веке. Наиболее благоприятным фоном стали нарастающие процессы глобализации.

Транснациональные корпорации - это международные компании. В силу характера своей деятельности они контролируют производство продукции (услуг) вне пределов страны базирования в разных странах мира, располагая свои филиалы.

Транснациональная корпорация - это интегрированная организационная структура, использующая в своей деятельности международный подход и

предполагающая формирование транснационального производственного, торгового и финансового комплекса с единым центром принятия решений в стране базирования и с филиалами в других странах.

Экономической основой ТНК является международный финансовый капитал, образовавшийся в результате слияния промышленного, банковского, торгового и социального (капитал страховых компаний, пенсионных накопительных фондов) капитала разных стран мира.

Основные характеристики ТНК можно сформулировать следующим образом: ТНК является системно ориентированной организацией, осуществляющей свою основную деятельность и планирование; она может интегрировать конкурентные преимущества и использовать различия финансовых условий разных стран. Действуя в неоднородной финансовой среде, ТНК имеют преимущества перед компаниями, работающими в пределах только одной страны.

Мировая практика показывает, что ТНК становятся фактором, определяющим место и перспективы той или иной страны в мировой экономической системе. Активная производственная, инвестиционная, торговая деятельность ТНК позволяет им выполнять функцию международного регулятора производства и распределения продукции.

По существу транснациональные корпорации распространили свои организационные, производственные и маркетинговые структуры на зарубежные страны, способствуя движению товаров и услуг, капитала и технологии между странами. Так характеризуется роль многонациональных корпораций в мировом развитии. При этом подчеркивается, что в 60-е годы прошлого столетия в этом направлении мирового развития доминировали многонациональные корпорации, основанные в США. В конце прошлого столетия на мировых рынках стали активно продвигаться многонациональные корпорации – бразильские, корейские, японские, действующие в США.

Транснационализация мировой экономики основана на прямых иностранных инвестициях, становящихся важным звеном связей между национальными экономиками.

Экономический анализ динамики развития ТНК, проведенный экспертами мировой экономики, показывает, что в современных условиях происходят опережающие темпы роста притока прямых иностранных инвестиций в сравнении с темпами роста мирового ВВП.

Внешняя торговля как традиционная форма внешнеэкономических связей сменяется прямым иностранным инвестированием. Именно ТНК в возрастающей степени формируют модель мировой торговли: на них приходится 2/3 последней. Так, за 1996-1999 гг. мировой ВВП по факторным издержкам возрос на 0,7%, а средний ежегодный прирост экспорта товаров и нефакторных услуг в мировом хозяйстве возрос на 1,9%, приток прямых

иностранных инвестиций возрос на 40,8%, продажи иностранных филиалов ТНК – на 10,4%.

Для новых рыночных государств, несколько отставших от экономического и институционального мирового развития, принятие правильных решений для участия в транснациональной миграции капитала предполагает изучение мирового опыта ТНК. Это необходимо для понимания истинных мотивов вливания международного капитала и выстраивания национальной политики по привлечению, использованию и контролю за действиями ТНК, а также укрепления международной инвестиционной позиции страны.

Для Казахстана, геополитическое положение которого изначально ориентирует экономику на международную интеграцию, полезен опыт деятельности международных финансово-промышленных групп (ТНК), этапы их развития и типы, отраслевые направления, принципы и правила интегрирования, критерии определения их статуса.

Кроме того, деятельность ТНК в казахстанской экономике позволяет модернизировать структуру национального хозяйства, ускорять темпы экономического развития.

Изучение опыта деятельности ТНК, внутренней организации и управления, финансовых схем движения капитала весьма полезно для разработки национальной экономической политики управления импортом капитала, а также для создания в стране интегрированных структур, способных реализовывать интересы как национального, так и глобального развития.

В этом проявится новый подход в государственном регулировании экономики в условиях глобализации.

Характерной чертой ТНК является сочетание централизованного руководства с определенной степенью самостоятельности входящих в нее и находящихся в разных странах юридических лиц и структурных подразделений.

В целях контроля материнской компании над дочерними отделениями ТНК используют такие рычаги, как:

- преобладающая доля в уставном капитале;
- контроль над ресурсами (технологическими, сырьевыми);
- назначение персонала на ключевые посты;
- информация (маркетинговая, научно-техническая);
- неформальные механизмы.

Деятельность ТНК изучается экономическим Советом ООН. По его данным, в начале третьего тысячелетия в мире функционировало более 60 тыс. таких корпораций, в середине 90-х годов - 40 тыс., что более чем в 5 раз больше, чем в 70-е годов, когда их было менее 7 тыс. Современные ТНК имеют за пределами своих стран до 820 тыс. дочерних компаний. Объем продаж зарубежных филиалов ТНК в 2000 г. составил 50% мирового (глобального) ВВП. Сложившиеся структурные схемы позволяют головным компаниям контролировать до 40% промышленного производства в мире, половину

международной торговли. Объем произведенной продукции на предприятиях ТНК ежегодно превышает 6 трлн долларов. На них занято 73 млн. сотрудников, т.е. каждый десятый работающий в мире; 500 самых мощных ТНК реализует 80% всей произведенной продукции электроники и химии, 95% фармацевтики, 76% продукции машиностроения; 85 из них контролирует 70% всех заграничных инвестиций. Основная часть ТНК сосредоточена в США, странах ЕС и Японии.

Идеология бизнеса ТНК отличается ориентацией на интеграцию отраслей экономики нескольких государств. При этом ТНК стремятся диверсифицировать деятельность дочерних компаний в разных государствах. Этот принцип позволяет ТНК более гибко управлять активами корпорации, достигать перелива капитала из стагнирующих отраслей в перспективные, поддерживать среднюю норму прибыли и лавировать в условиях экономических кризисов.

Следует отметить, что современные ТНК имеют более, чем вековой опыт экономической деятельности и досконально знают многие тонкости и хитрости в налаживании выгодных для них схем, особенно в финансовых и правовых отношениях. Это позволяет им, не нарушая законов и принципов международного права, сокращать налоговую базу, достигать роста капитализации компании без изменения органического строения капитала.

Пользуясь имевшей место в первые годы реформирования недостаточной компетентностью казахстанских специалистов в международном праве и ограниченностью знаний о принципах международных экономических отношений, отдельные ТНК при подписании контрактов и в ходе их экономической деятельности достигают своих целей за счет интересов привлекающей страны, нанося ущерб ее экономике.

Примером тому - действия иностранных компаний в казахстанской экономике, увеличивающих свой капитал за счет распределения полученной прибыли на приобретение собственных акций. С одной стороны, их действия правомерны, т.к. направлены на исполнение требований, предъявляемых казахстанским правительством: увеличивать уставный капитал; а с другой - такая форма капитализации не ведет к модернизации техники и технологий, развитию персонала, повышению производительности капитала на управляемых ими казахстанских предприятиях. В соответствии с экономическими законами требование по капитализации должно быть увязано с повышением органического строения капитала. Теория органического строения капитала изложена в известных, но, к сожалению, ставших не популярными классических трудах по политической экономии.

В настоящее время в Казахстане действуют не менее 2000 отделений 430 ТНК из 70 стран мира. Доля предприятий из стран дальнего зарубежья составляет 83% от общего количества и насчитывает 1393 предприятия.

Не умаляя значения и роли западных ТНК в продвижении новых технологий в экономику и политику новых рыночных государств, для казахстанской экономики наиболее привлекательна модель интеграции с российским капиталом.

Экономика Казахстана и России, их отраслевая структура и рынки ресурсов и сбыта тесно связаны и зависимы. Исторически сложившиеся экономические и организационные связи могут стать основой для формирования ТНК. При этом головные офисы, или так называемые штаб-квартиры, по отдельным отраслям могли бы размещаться в Казахстане. Это предположение касается, прежде всего корпораций, связанных с добычей, переработкой и реализацией продукции цветной и черной металлургии, с зерновым хозяйством, животноводством.

В современном мире практически все государства вовлечены в процесс международного инвестиционного сотрудничества. Стало аксиомой, что устойчивое экономическое развитие невозможно без эффективного участия в мирохозяйственных процессах, в том числе без активного использования преимуществ от привлечения иностранных инвестиций.

Международная миграция капитала облегчается тем, что за последние десятилетия получили широкое распространение унифицированные нормы государственного регулирования инвестиционных процессов. Они содержатся как в двусторонних межгосударственных соглашениях о защите и поддержке инвестиций, так и в многосторонних договоренностях, действующих в рамках международных экономических организаций.

Тем не менее интернационализация хозяйственной жизни отнюдь не устраняет качественных различий между отдельными составными частями мирового хозяйства (развитыми, развивающимися и переходными экономиками).

Национальные экономики действительно становятся все более взаимозависимыми, и во многом это происходит благодаря международным потокам капитала. Но при этом в странах с разным уровнем экономического развития прямые иностранные инвестиции играют неодинаковую роль. Это касается мотивации иностранных инвесторов и тех целей, которые ставит перед собой принимающая страна, а также политики, которую она проводит по отношению к иностранным инвесторам.

Основными мотивами привлечения капитала в новые рыночные государства являются:

- создание национальной экономической структуры, адекватной требованиям мирового рынка;
- внедрение передовых технологий в производство, распределение и потребление жизненных благ;
- ускорение процесса индустриализации;
- интеграция в мировое экономическое сообщество.

Основными мотивами прямого инвестирования капитала ТНК в другие государства являются:

- расширение и освоение новых рынков сырья и сбыта;
- увеличение нормы прибыли за счет дешевых ресурсов;
- диверсификация рисков;
- производство продукции, связанной с загрязнением окружающей среды, за пределы своей экономики.

Основную долю в экспорте капитала занимают развитые государства. Их доля в мировом объеме предоставленных прямых инвестиций увеличилась с 85% в 1997 году до 91,7% в 1999 году. Доля стран Центральной и Восточной Европы в 1995 г. составляла 0,5%, в 1998 году –1,9%, доля Китая – возросла с 0,7% в среднем за 1986-1991гг. до 1,6% в 1998 г.

В страновой структуре прямых иностранных инвестиций лидирующие позиции занимают США, занимающие первое место в мире, и Китай, мигрирующий в 1995-1998 годы по этому показателю между 2-м и 4-м местами [97, с.66].

Новые рыночные государства представляют для международного капитала новую сферу влияния с достаточно высоким экономическим и рыночным потенциалом, позволяющим извлекать сравнительно высокую прибыль. Интересом в привлечении иностранных инвестиций для этих государств является возможность ускорить продвижение рыночных реформ и интеграцию в мировое экономическое сообщество.

Казахстан одним из первых среди стран СНГ открыл экономику для иностранных стратегических инвесторов. Валовой приток прямых иностранных инвестиций в Казахстан за 1993-2001 гг. составил более 16,9 млрд долл. США [101, 65].

Значительную роль в привлечении иностранных прямых инвестиций сыграла выбранная модель приватизации, в соответствии с которой 68% казахстанских базовых предприятий приватизировано с участием иностранного капитала.

За период 1993-1998 гг. нерезидентам были проданы государственные пакеты акций или переданы в имущественный наем свыше 60 крупных предприятий нефтегазового, металлургического, энергетического секторов и производства пищевых продуктов и табачных изделий.

Приток прямых иностранных инвестиций в Республику Казахстан достиг рекордно высокого уровня и составил 4556,2 млн долл. США в 2001 г., превысив уровень 2000 г. на 63% .

Значительный рост прямых иностранных инвестиций сохраняется в нефтегазовой отрасли: за 2000-2001гг. объем прямых иностранных инвестиций здесь увеличился на 64,2 %, доля этой отрасли в валовом объеме прямых иностранных инвестиций составила в 2001 году 74,%, тогда как доля обрабатывающей отрасли составила 6,8%, к тому же эта доля снижается. Если в

1993-1999 гг. доля этой отрасли в валовом объеме прямых иностранных инвестиций составляла 15,5%, то в 2000 и 2001 гг. сократилась до 8,8%, и 6,8% соответственно.

Подобная ситуация складывается в отраслях металлургической промышленности и обработки металлов, черной и цветной металлургии. Качество иностранных инвестиций характеризуется и тем, что их доля в объеме инвестиций в основной капитал в 2001 г. составила 29%, при этом основной объем иностранных инвестиций сосредоточен в нефтегазовом секторе.

Эти данные свидетельствуют о том, что структура импорта прямых инвестиций направлена на поддержку сырьевых отраслей, отличающихся низкой долей в производстве добавленной стоимости. Основная часть привлекаемых инвестиций имеет краткосрочный характер. К сожалению, финансовая отчетность иностранных компаний не отличается прозрачностью, что затрудняет осуществление финансового надзора за их деятельностью.

Следует отметить и то, что в 2002 г. произошло снижение объемов притока прямых инвестиций в сравнении с 2001 г. на сумму в объеме 703,5 млн долл. США.

По данным платежного баланса за 2001 г. приток прямых иностранных инвестиций в акционерный капитал казахстанских предприятий составил 530 млн. долл. США. Эта сумма представляет собой поступление средств по контрактам, заключенным в 2000 г.: по продаже американской корпорации «Шеврон» 5% -ной государственной доли участия в ТОО СП «ТенгизШевройл» и индонезийской компании ТОО «Сентрал Эйша Петролеум Компани» 30%-ного государственного пакета акций ОАО «Мангистаумунайгаз».

С точки зрения пополнения Национального фонда Казахстана. эти инвестиции являются благом, вместе с тем явность инвестиционного назначения этих средств не прослеживается: неизвестно, будут ли эти средства направлены на стратегические инвестиционные проекты развития национальных компаний. Более того, продажа ценных бумаг перспективных компаний ради пополнения инвестиционного фонда (размещенного в депозитах иностранных банков) в мировой практике не считается эффективным решением: ценные бумаги продаются либо на пике роста цен, либо с целью вложения в новые прибыльные инвестиции. Цена акций вышеназванных компаний за истекшие с момента их продажи годы значительно выросла, однако дивиденды присваиваются иностранными компаниями.

Что касается реализации крупных инвестиционных проектов по разведке, разработке и развитию инфраструктуры месторождений Тенгиз, Восточный Кашаган, Карачаганак, Кумколь и строительство Каспийского трубопровода за счет финансирования транснациональными компаниями своих дочерних казахстанских предприятий, то следует отметить, что финансовые ресурсы ими предоставляются на условиях заимствования.

На первый взгляд, эта схема финансирования привычная для материнских и дочерних компаний. Однако для страны привлекающей иностранные инвестиции она имеет свои нежелательные последствия.

Приватизация стратегических объектов с участием иностранных компаний предполагала, что покупатель имеет достаточные собственные ресурсы для финансирования запланированных инвестиционных проектов, кроме того, предполагалось что инвестор будет реинвестировать в казахстанские предприятия часть полученной прибыли. Однако результаты первых лет деятельности многих иностранных компаний показывают, что извлеченная прибыль ими переводится материнским компаниям по отработанным схемам.

Одна из них - привлечение кредитов от материнских компаний для поддержки ликвидности и финансирования инвестиций.

Привлечение иностранными инвесторами кредитных ресурсов материнской компании ведёт, во-первых, к сокращению прибыли и соответственно – налогооблагаемой базы, во-вторых, к увеличению показателей валового внешнего долга страны, ухудшению его абсолютных и относительных параметров, что может негативно сказаться на показателях международного кредитного рейтинга страны и соответственно вести к удорожанию цены заимствования на мировых рынках капитала.

Так, в 2001 г. сумма погашения обязательств перед материнскими компаниями с учетом капитализации начисленных процентов составила 1778 млн долл. США, что на 26% больше, чем в 2000 г. В целом за 1993-2001 гг. сумма погашения составила 2,7 млрд долл. США.

Подобные схемы финансирования выгодны для ТНК, так как представляют собой форму перевода части прибыли дочерней компании на счета материнской компании и ведут к сокращению налоговых выплат в стране размещения.

В структуре иностранных прямых инвестиций по странам-источникам за период 1993-2001 гг. наибольшую долю занимает капитал США, Канады, Великобритании, Италии, Китая и Российской Федерации.

В отраслевой структуре прямых инвестиций преобладающими остаются сырьевые отрасли и топливно-энергетический комплекс. Что касается обрабатывающих отраслей, то здесь инвестиционный интерес зарубежного капитала сдерживается высокими издержками производства в сравнении с затратами в добывающих отраслях.

Чрезмерный доступ, открытый в свое время для иностранных компаний, привел к несбалансированному размещению транснационального капитала в казахстанской экономике.

Перспективы преодоления сложившихся диспропорций связаны с созданием совместных предприятий в машиностроении, производстве компьютеров, в отраслях обрабатывающей промышленности в рамках реализации индустриально-инновационной программы развития Казахстана до 2015 года.

5.3 Международная инвестиционная позиция Казахстана. Внешний долг страны.

Конкуренция в достижении национальных интересов предполагает интеграцию деятельности и координацию экономического поведения всех субъектов мирохозяйственных связей. При ином представлении современной конкуренции на мировом рынке, а именно при стремлении достигать национальные интересы посредством доминирования и подавления конкурентов, возможны конфликты, разрешение которых потребует дополнительных издержек, что, в свою очередь, вызовет снижение конкурентоспособности всех партнеров.

В этих условиях возрастает регулирующая роль государственных институтов в установлении мер и режимов отношений, которые способствовали бы сохранению экономической самостоятельности в сочетании с удовлетворением национальных интересов.

Одним из показателей открытости экономики является активность экспортно-импортных потоков капитала, движение которых отражается в стандартном представлении международной инвестиционной позиции (МИП) страны, состояние которой определяется балансом запасов и инвестиций из страны и в страну по типам инвестиций и видам капитала.

Характеристики международной инвестиционной позиции стали формироваться и анализироваться Национальным банком Казахстана сравнительно недавно, начиная с 1997 года. Уже первый мониторинг миграции капитала позволил внести значительные поправки в принципы и методы валютного регулирования.

Приток иностранных прямых и кредитных инвестиций втянул казахстанскую экономику в сферу глобальных финансовых рынков. Выход на глобальные финансовые рынки означает открытие границ не только для притока капитала, но и для его экспорта. Отток национального частного капитала в долгосрочные зарубежные активы при существующем дефиците реальных инвестиций ущемляет национальные интересы: сокращает предложение капитала на внутреннем рынке и соответственно повышает цену привлекаемого капитала, отрицательно сказывается на параметрах внешнего долга, провоцирует снижение международного кредитного рейтинга страны.

Качество баланса экспортно-импортных потоков капитала определяется объемами, ценой и будущей стоимостью капитала.

Для молодой казахстанской экономики выгодно привлекать «длинные», сравнительно недорогие и эффективные капиталы, вложение которых в одну отрасль могло бы вызвать мультипликативный эффект в других отраслях и сферах экономики.

Чрезмерный отток капитала из казахстанской экономики, где доход на капитал выше, чем за рубежом, является показателем недостаточно

либерального отношения к происхождению капитала, высоких налоговых ставок на прибыль, ограниченности инвестиционного поля с умеренным риском.

Для развертывания инвестиционной деятельности необходимы не только денежные ресурсы, но и свободные рынки материальных факторов производства: технологий, оборудования, рабочей силы, информации, а также достаточный спрос со стороны внутреннего и внешнего рынка.

Слабым звеном инвестиционного климата в казахстанской экономике является отсутствие национального координационного центра инвестиционного спроса и предложения. Создание такого центра с развитой информационной базой, с образовательными и консалтинговыми службами позволило бы постепенно повысить уровень предпринимательской подготовленности и информационной обеспеченности. Существующие ассоциации предпринимателей охватывают в основном предпринимателей малого бизнеса; их ресурсы и возможности ограничены.

Важно и то, что не все собственники капитала имеют достаточную предпринимательскую подготовку. Ведь быть собственником капитала и быть способным его эффективно использовать в качестве реальных инвестиций - не одно и то же.

В развитых, да и во многих развивающихся странах формирование знаний предпринимателей шло параллельно с накоплением капитала, в странах постсоветского пространства накопление капитала опережает профессиональную подготовку их собственников. Это противоречие негативно сказывается на формировании национального капитала, снижает уровень капитализации сбережений в стране и провоцирует либо отток капитала из страны (наряду с другими факторами), либо борьбу с иностранными инвесторами за передел рынков вложения капитала и влияния.

Государство посредством финансовой и инвестиционной политики может влиять на изменение соотношений и структуры потоков капитала из страны и в страну, поскольку именно оно определяет стратегию поведения инвесторов на рынке инвестиционных ресурсов и, как следствие, структуру и цену национального капитала.

Наблюдающийся прирост внешних обязательств других секторов экономики обеспечен за счет увеличения долговых обязательств казахстанских отделений ТНК перед материнскими компаниями, а также возросшими объемами привлечения зарубежных кредитов банками второго уровня в целях финансирования ипотечного рынка.

Сумма превышения внешних обязательств над активами значительная, однако сама по себе не свидетельствует о негативной международной позиции страны. Вопрос в том, каков социально-экономический эффект привлечения иностранных инвестиций и для чего инвестируются отечественные средства за рубежом?

Мировая экономическая система накопила богатый опыт в налаживании экспортно-импортных потоков капитала и свидетельствует о том, что развитие транснационального капитала сопровождается преобладанием позитивных сдвигов в сравнении с известными негативными последствиями.

Большинство стран мира, издавна импортирующих капитал, научились исходить из ряда стратегически важных мотивов: привлекать капитал с целью увеличения добавленной стоимости в национальной экономике, развития производства импортозамещающей и экспортноориентированной продукции, создания новых рабочих мест и улучшения качества жизни. Для этих стран зарубежный капитал стал благом, поскольку способствовал интеграции национальной экономики в мирохозяйственные связи.

В условиях глобализации любая страна, несмотря на специфику своей истории, может воспользоваться экономическими преимуществами, наработанными всем мировым сообществом.

Для Казахстана, как и для всех стран СНГ, импорт капитала - явление новое. В первые годы рыночного реформирования заключение контрактов с иностранными инвесторами осуществлялось с большой долей метода проб и ошибок. Страна не имела необходимого опыта, не было соответствующей законодательной базы: первый закон об иностранных инвестициях был принят в декабре 1994 года, впоследствии он претерпел множество изменений и дополнений. В экономической литературе широко обсуждаются проблемы привлечения иностранного капитала в страны постсоветского пространства. Учеными признается противоречивый характер социально-экономических последствий этого процесса и необходимость государственного регулирования.

Исходя из уровня динамики основных макроэкономических показателей: уровня инфляции, валютного курса, дефицита бюджетной системы, роста физического объема ВВП, применяются те или иные концепции регулирования рынка, направляемые на достижение конечной цели, определяемой ростом национального дохода, увеличением занятости населения, снижением темпов инфляции, также ростом объемов и снижением цены инвестиций.

Стратегические цели государственного регулирования определяют степень воздействия экономической политики на активность внутренних инвестиций в реальный сектор национальной экономики.

Специальные государственные учреждения, созданные для регулирования привлечения и использования иностранных инвестиций, постоянно меняли ведомственную принадлежность, соответственно и принципы регулирования. В целом такой подход не вызывал уверенности зарубежных инвесторов в надежности выгод и защищенности капитала. Поэтому в первые годы зарубежный капитал притекал в большей мере в форме технической и официальной помощи международных финансовых организаций.

Что касается частного капитала, то объемы их были незначительны в сравнении с потребностями страны, а процентные ставки - гораздо выше средних мировых цен на капитал.

Важной составляющей управления импортом капитала является выбор приоритетных форм привлечения иностранного капитала.

В зависимости от формы собственности вывозимый капитал различается как государственный и частный, практикуется вывоз и синдицированного капитала в тех случаях, когда проект инвестируется за счет совместного капитала нескольких частных компаний и банков.

Формы экспортно-импортных потоков капитала многообразны и апробированы многолетним опытом мировой экономики. Движение внешних ресурсов для поддержки инвестиций имеет две основные формы: заимствование и прямые инвестиции. Эти две формы имеют определенные различия.

Заимствование позволяет национальной экономике динамично втягиваться в международный товарооборот, расширять рыночный потенциал, но связано с образованием внешнего долга. Для кредиторов заимствование приносит высокий риск возврата, но позволяет получать высокие доходы независимо от доходности инвестиций.

Прямые инвестиции не обременяют внешний долг и в этом смысле привлекательны для страны, привлекающей капитал. Для инвестора гарантией возврата и высокой доходности является успешность реализации инвестиционного проекта.

В Республику Казахстан привлекаются зарубежные инвестиционные ресурсы во всех формах, выработанных мировой практикой. В их числе: займы и кредиты международных организаций и зарубежных правительств, экспортные кредиты зарубежных компаний, международные банковские кредиты, прямые и портфельные иностранные инвестиции.

Среди стран СНГ Казахстан занимает одну из лидирующих позиций в привлечении иностранных инвестиций. Это объясняется достигнутыми успехами в проведении структурных реформ, стабилизацией макроэкономической ситуации, что нашло оценку в полученном впервые в 1996 году международном кредитном рейтинге, достаточно высоком для постсоветских стран, хотя произошло некоторое снижение рейтинга в ходе глобального финансового кризиса.

Формы и объем иностранных инвестиционных ресурсов, привлеченных Казахстаном за годы суверенного развития, определялись различиями этапов рыночной трансформации. Первыми финансовыми потоками в страну были зарубежные займы и кредиты в форме финансовой помощи МВФ, ЕБРР, МБРР, а также экспортные кредиты зарубежных компаний. Привлечение финансовых ресурсов международных организаций позволило смягчить денежные затруднения правительства, а также поддержать реформы в банковской и пенсионной системах.

Позже в страну стали притекать прямые инвестиции крупных зарубежных компаний в нарастающих объемах. Однако структурные сдвиги показывают нежелательные для национальной экономики тенденции.

По окончании приватизации происходит снижение доли поступлений в акционерный капитал и увеличение доли долгового капитала. В структуре прямых иностранных инвестиций возрастает доля «другого капитала» (долгового капитала), в том числе и межфирменной задолженности, снижение доли реинвестированной прибыли, начиная с 1999 г. наметилась тенденция сокращения вложений в акционерный капитал. Это обстоятельство объясняется тем, что иностранные компании сдержаны в политике содействия развитию Казахстана.

Из этого следует, что система контроля и регулирования поведения иностранных инвесторов настолько слаба, что позволяет транснациональным компаниям использовать национальное богатство Казахстана главным образом для собственных интересов, зачастую в ущерб национальным интересам: вывозить полученную прибыль в возрастающей доле в собственную страну, привлекать кредиты материнских компаний и переводить за рубеж процентные доходы.

Если учитывать, что акционерный капитал пополняется путем покупки не новых технологий и оборудования, а собственных акций, то возникает вопрос: где национальные интересы?

Рост налоговых поступлений, увеличение рабочих мест имеется, но их доля в сравнении с выгодами иностранных компаний очень незначительна.

Поскольку привлечение зарубежного капитала сопряжено с интересами не только отдельных субъектов, но и общества в целом, с национальной экономической безопасностью, необходимо регулировать экспортно-импортные потоки капитала и инвестиций.

Регулирующим институтом выступает государство в лице ведомств и организаций, регулирующих формы, методы и объем привлекаемых иностранных ресурсов. Законодательная база привлечения иностранных инвестиционных ресурсов в первые годы развития суверенного Казахстана определялась специальными Законами РК «Об иностранных инвестициях» (декабрь 1994 г.), «О поддержке прямых инвестиций» (апрель 1997 г.), «О государственном и гарантированном государством заимствовании и долге» (апрель 1997 г.). Принятый в 2003 г. новый закон «Об инвестициях» более требователен к иностранным инвесторам и в определенной мере нивелирует различия в условиях деятельности иностранных и отечественных инвесторов.

На базе нормативных документов страны были определены главные принципы привлечения и использования иностранных финансовых ресурсов. Они обозначены в монографии первого спикера мажилиса Республики Казахстан доктора экономических наук Марата Оспанова, посвященной

проблемам привлечения иностранного капитала. Основными из них названы принципы:

- экономической безопасности;
- реализации приоритетных инвестиционных целей;
- опережения нормы внутреннего накопления над стоимостью кредита;
- тендерного отбора при выборе инвестиционных проектов;
- сравнительной оценки различных форм внешнего заимствования
- ограничения доступа иностранного капитала в стратегические отрасли
- равноправных условий для иностранных и национальных инвесторов
- временного ограничения на перевод прибыли инвесторов.

Соблюдение этих принципов ответственными ведомствами и должностными лицами позволило бы повысить эффект использования иностранного капитала.

При принятии решений в выборе форм инвестиций целесообразно исходить не только из социально-экономической эффективности самого проекта, но и из степени влияния привлеченных инвестиций на уровень долгового бремени страны. В связи с этим необходимо учитывать абсолютные и относительные параметры внешнего долга страны (компании, банка).

Абсолютные параметры определяются объемами валового внешнего долга и совокупными платежами по обслуживанию внешнего долга.

Относительные параметры - это показатели, отражающие отношение валового внешнего долга на душу населения, отношение валового внешнего долга к ВВП, отношение платежей по обслуживанию долга к экспорту.

Несоблюдение абсолютных и относительных параметров внешнего долга может привести к дефолту - неспособности выполнять обязательства по внешним займам и кредитам. Первым примером такой ситуации в странах СНГ был дефолт российской экономики в августе 1998 года.

В Республике Казахстан ситуация, близкая к дефолту, сложилась в конце 1995 года. Причиной того стал, главным образом, общий, в том числе и экономический, кризис в стране, несовершенство законодательной базы привлечения иностранных инвестиций. Кроме того, недобросовестность заемщиков, воспользовавшихся сложившейся ситуацией для уклонения от возврата долгов. Не менее болезненным для казахстанской экономики стал дефолт казахстанских банков второго уровня в 2008-2009гг

Одним из самых негативных для общества последствий дефолта является рост дефицита государственного бюджета, так как правительство вынуждено погашать долги юридических лиц по кредитам, полученным под правительственные гарантии; снижение внешней и внутренней устойчивости национальной валюты, соответствующее снижение международного кредитного рейтинга страны, что вызывает сокращение объема и рост цены привлекаемых из-за рубежа инвестиционных ресурсов.

Первый дефолт стал уроком для государства и банков. В 1995г. был объявлен мораторий на 1 год на привлечение иностранных кредитов в страну, после снятия запрета был ограничен метод привлечения иностранных кредитов под гарантии государства, что означало выполнение обязательств заемщиков за счет государственного бюджета.

Положительным сдвигом в структуре валового внешнего долга в сравнении с 1993-1995гг. было снижение доли государственных обязательств перед иностранными кредиторами. Это объясняется снижением потребности в займах МВФ и других международных финансовых организаций, а также упорядочением предоставления правительственных гарантий на экспортные кредиты.

Новая волна дефолта «накатила» в 2006-2008гг., когда в западных странах появился относительный избыток капитала из-за экономического спада и эти средства притекали в страны развивающегося рынка. Казахстан в ряду последних оказался самым активным заемщиком.

Из таблицы 10 видно как нарастал внешний долг страны за 2006-2008гг.

Таблица 10- Динамика внешнего долга (на конец периода, в млн. долларах США)

	2006 г.	2007г.	2008 г.	03. 09 г.
Государственный и гарантированный государством долг	3124,7	2099,0	2167,0	2079,8
в % от итога	4,2	2,2	2,0	2,0
Негарантированный государством долг	70889, 4	94815,0	105645,7	103020,9
в % от итога	95,8	97,8	98,0	98,0
Итого	74014,1	96714,3	107812,8	105100,7
Из нее межфирменная задолженность	25513, 0	30088,5	36904,1	38205,9
в % от итога	34,5	31,0	34,2	36,4

Источник: Национальный банк, Министерство финансов, Агентство по статистике РК.

Масштабный рост внешнего долга страны начался в связи с наметившимся динамичным ростом казахстанской экономики за счет благоприятной конъюнктуры цен на энергоносители и природные ресурсы. Рост доходов субъектов рынка, населения и государства вызвало ажиотажный спрос на ипотечный и потребительские кредиты.

В 2004-2005 годах объем долга ежегодно увеличивался на 10 млрд. и на начало 2006 года превысил 43,4 млрд. долларов США. Но и в эти и в предыдущие годы отношение валового внешнего долга к ВВП оставалось на уровне порядка 75%, в то время как отметка 80% считается критической, которую превышать нежелательно. Пока страна ее не достигла, считается, что внешний долг не несет особых рисков. Но как только сумма задолженности переходит эту планку, у государства могут появиться проблемы с платежным балансом, а для самих заемщиков повышается вероятность дефолта.

Такая тенденция особенно опасна в случае ухудшения внешней конъюнктуры, а рано или поздно это могло случиться, что и произошло с началом мирового финансового кризиса. Такая тенденция особенно опасна в случае ухудшения внешней конъюнктуры, а рано или поздно это могло случиться. Но пока шли разговоры о необходимости ужесточения требований по привлечению внешних займов, разрабатывалась концепция управления внешним долгом, валовой долг Казахстана продолжал расти. Наиболее «урожайным» в этом плане оказался 2006 год, когда внешний долг увеличился более чем на 30 млрд. и превысил 74 млрд. при объеме ВВП 81 млрд. долларов. Отношение долга к ВВП значительно возросло, достигнув 91,4%.

После этого, еще до возникновения мирового кризиса ликвидности, власти приняли ряд ограничительных мер. Но принятые меры по предотвращению слишком быстрого роста долгового бремени оказались запаздывшими и потому неэффективными.

Валовой внешний долг Казахстана за первое полугодие 2007 года увеличился еще почти на 18,1 млрд. и превысил 92 млрд. долларов США. При сохранении темпов валовой внешний долг страны к концу года мог превысить объем произведенного валового внутреннего продукта. Но ситуация резко изменилась во второй половине года. Период ажиотажного спроса на внешние ресурсы закончился. Возникновение мирового кризиса ликвидности сделало эти ресурсы не только более дорогими, но и менее доступными, что стало действенным механизмом сдерживания, нормализующим темпы роста долга без вмешательства монетарных властей. Во втором полугодии объем долга хотя и увеличился, но прирост заимствований, составивший около 4,3 млрд. долларов, оказался весьма умеренным по сравнению с предыдущими периодами. Тем не менее высокая динамика роста в первой половине года, как было сказано, отразилась на увеличении долга до 96,9 млрд. долларов США.

При привлечении иностранного капитала следует учитывать и будущую стоимость привлеченных инвестиций и соизмерять ее с «потерями» природных ресурсов и экологическим ущербом, масштабы которых растут по мере увеличения инвестиций, особенно в добывающие отрасли.

Важной составляющей в регулировании импорта капитала является форма использования инвестиционных ресурсов.

В мировой практике выбор той или иной формы организации инвестирования зависит от технологии производства, предназначения инвестируемых ресурсов, уровня кредитоспособности заемщика. Наиболее распространенными формами являются: проектный способ инвестирования, ФПГ, лизинг, кредитные линии. Особенности каждой из них обсуждаются в экономической литературе. Исследователи отмечают необходимость привлечения инвестиций в разных формах с учетом экономической целесообразности и с целью диверсификации рисков.

Наиболее оптимальной формой финансирования инвестиций является инвестиционный проект, представляющий собой финансово-экономическое обоснование эффективности предполагаемой инвестиционной деятельности инвестора и заемщика по привлечению и использованию финансовых ресурсов с целью создания каких-либо благ, приносящих выгоды в течение длительного периода.

Прежде чем принимать решение о реализации проекта, проводится его финансовый анализ. Исходным при этом является изучение жизненного цикла проекта, который состоит из нескольких последовательных этапов. Жизненный цикл проекта - это период от идеи проекта до ее реализации «под ключ».

В рамках инвестиционного проекта повышается эффективность таких форм привлечения инвестиций, как лизинг и экспортные кредиты, в том числе синдицированных. Синдицирование источников финансовых ресурсов позволяет концентрировать и централизовать финансовые ресурсы, диверсифицировать кредитные риски, интегрировать и нацеливать интересы кредиторов на результативность проекта, своевременность его завершения.

Важным компонентом регулирования импорта капитала являются идеология, процедура оформления и подписания контрактов. В первые годы рыночных преобразований, когда страна испытывала дефицит финансовых ресурсов, существовало твердое убеждение, что иностранные инвестиции нужно привлекать на любых условиях, считалось, что в перспективе эффект обязательно будет положительным.

Однако практика показала, что заниженная самооценка экономического потенциала страны и почитание иностранных инвесторов привели к игнорированию зарубежными фирмами интересов и правовых норм страны, предоставившей наиболее благоприятные условия для деятельности.

Проецирование на страны постсоветского пространства принципов и стандартов вывоза капитала в страны третьего мира совершенно неоправдано.

Почти все страны СНГ имеют, кроме богатых природных ресурсов, высокий накопленный производственный и интеллектуальный потенциал, для реализации которого достаточно квалифицированного использования принципов современного менеджмента и наличия стартового капитала. Эти факторы не требуют длительного и напряженного труда и дают быструю и достаточно высокую прибыль.

Поэтому природные, экономические, интеллектуальные условия стран постсоветского пространства для иностранных инвесторов являются своего рода льготами в размещении капитала. Задача принимающих стран при регулировании иностранных инвестиций - не упустить возможность укрепления экономики и обеспечения национальной экономической, экологической и социальной безопасности.

Важнейшим сегментом международной позиции страны, требующим государственного вмешательства, является внешняя торговля. Как было

отмечено выше, в мировой практике наметилась тенденция усиления значимости и доли внутрифирменной торговли, представленной отношениями обмена между материнскими компаниями и филиалами, а также между самими филиалами.

Внутрифирменная торговля осуществляется по единому плану и подчиняется особым правилам, отличным от обычных принципов движения спроса и предложения. Трансфертные цены, на основе которых происходит внутрикорпоративный обмен, формируются на базе оптимизационных расчетов, и их природа ближе к природе плановых цен, нежели классических рыночных.

Торговля и кредитование по принципам внутрифирменных взаимоотношений имеет немало экономических преимуществ для транснациональных компаний в сравнении с рыночными принципами. Например, продажа зарубежным фирмам оборудования по завышенным ценам или предоставление кредита по повышенным процентным ставкам позволяют искусственно занижать прибыль, и соответственно налоги в государственный бюджет страны размещения. В связи с этим государственным экспертам при подписании контрактов с ТНК следует учитывать возможность подобных «налоговых лазеек».

Опыт ТНК по развертыванию внутрифирменных отношений полезен для казахстанских национальных компаний. Его использование позволит расширить сети дочерних фирм в странах СНГ с целью развития внешнеэкономической деятельности и увеличения внешнеторгового оборота.

Вероятно, необходимо считать приоритетными направлениями деятельности транснациональных компаний операции активную по приобретению собственности за рубежом для наращивания экспортных поставок своей продукции, создания и выпуска товаров и услуг, конкурентоспособных на внешнем рынке.

На первом этапе таковыми могли бы быть национальные продукты питания и товары легкой промышленности, услуги по продвижению туристических проектов. Что касается стратегических базовых предприятий, большинство которых переданы в управление иностранным компаниям, то осуществление подобных программ, к сожалению, ограничено.

В этой связи хотелось бы надеется на то, что прошедшая поспешная приватизация многих объектов производственной сферы с насильственным дроблением вертикальных структур сменится в постприватизационный период частичным огосударствлением капитала и появлением государственно-частных корпоративных объединений, в том числе транснациональных финансово-промышленных групп, что соответствовало бы задачам модернизации национального хозяйства и целям экономического роста.

Роль государства в укреплении международной инвестиционной позиции видится в создании правовых, фискальных и институциональных условий на

макро- и мезаэкономических уровнях для экспорта и импорта капитала в целях увеличения добавленной стоимости и максимальной рекапитализации прибыли в национальную экономику.

Выводы

1. Развитие открытой модели рыночной экономики в странах постсоветского пространства означает неизбежность роста экспортно-импортных потоков капитала и товаров. В конце XX века в обороте мирового капитала появилась новая ниша - страны постсоветского пространства, том числе и Казахстан.

2. Новым в структуре экспорта капитала стало такое явление, как утечка капитала из стран транзитной экономики. Показатели международной инвестиционной позиции Казахстана за 2000-2008 гг. свидетельствуют о нарастающих объемах экспорта капитала.

3. Либерализация экспортно-импортных потоков капитала не означает абсолютной свободы деятельности экономических агентов, более того, предполагает, что их поведение будет регулироваться правилами и принципами цивилизованного рынка, ограничивающими свободу действий, но позволяющими сочетать и взаимоувязывать интересы предприятий (увеличение прибыли, сокращение налоговых выплат) с целями макроэкономической политики.

4. В связи с расширением масштабов миграции и дислокации международного капитала возрастает его влияние на экономику стран размещения. Международный капитал способствует открытости экономики, интегрирует в мировые хозяйственные связи экономику государств с разным уровнем развития, повышает их взаимозависимость. В этих условиях возрастает уязвимость экономики стран под влиянием колебаний внешней среды. В большей мере это касается стран с неутвердившимися рыночными структурами. Особенно чувствительна к колебаниям мирового рынка сфера обращения финансового капитала.

5. Системный анализ новых тенденций в вывозе капитала позволил разработать рекомендации по государственному регулированию экспортно-импортных потоков капитала и укреплению международной инвестиционной позиции.

Главными из них являются: достижение транспарентности (прозрачности) трансакций, ограничение толлинговых операций, позволяющих «обходить» таможенные пошлины; при проведении тендеров на продажу акций государственного пакета оценку предприятий следует осуществлять не из цены имущества на момент продажи, как это было при подписании первых контрактов, а из стоимости капитала предприятия, потенциальной способности предприятия создавать новую стоимость; в контрактах с транснациональными корпорациями следует более четко определить условия привлечения кредитных ресурсов, ориентируя их на национальный финансовый рынок, что позволит

снизить долг материнским компаниям, соответственно и объемы валового внешнего долга Республики Казахстан; контролировать исполнение обязательств по повышению органического строения капитала национальных компаний, переданных в управление иностранным инвесторам; при подписании контрактов с транснациональными корпорациями, деятельность которых связана с добычей ресурсов, необходимо учитывать высокий уровень разработанности недр страны, так как проведенные работы значительно снижают риск освоения природных ресурсов; представляется целесообразным, наряду с мониторингом обязательств государства и резидентов перед иностранными партнерами, отслеживать и обязательства нерезидентов перед отечественными субъектами внешнеэкономических отношений.

Вопросы для обсуждения

1. Какие новые черты появились в н. XXI века в таком явлении как вывоз капитала?
2. Что означает понятие «международная инвестиционная позиция страны»?
3. Каковы социально-экономические и политические последствия деятельности ТНК в условиях нарастающей глобализации?
4. Какие экономические и социальные тенденции в Казахстане Вы можете связать с деятельностью ТНК?
5. Какой импульс могут дать ТНК в ускорении индустриально-инновационного развития Казахстана?
6. Причины роста внешнего долга РК в 2006-2008гг. Социально-экономические последствия долгового бремени.
7. Чем объясняется долларовая зависимость мировой экономики, каковы ее социально-экономические последствия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Экономическая система не является неизменной, она представляет собой систему общественную, историческую и изменяется в соответствии с развитием человека и изменением его поведения.

В логической связи с реальной действительностью меняются и теоретические толкования, отражающие происходящие в мире метаморфозы. Развитие теории сопровождается более полным пониманием сущности явлений. Эта закономерность характерна для развития такой важной экономической категории, как капитал, а также теории, исследующей эту категорию.

История свидетельствует, что основным экономическим явлением, подчиняющим законам своего движения всю глобальную систему экономических отношений, является капитал.

Распад и рыночная трансформация социалистической экономической системы, противостоявшей миру капитала более семидесяти лет, подтверждают, что ни одно государство мира не в состоянии эффективно развиваться, не адаптируясь к требованиям капитала. Одной из главных экономических причин распада этой системы было то, что ее экономическая основа исключала роль капитала как инструмента саморегуляции.

В новом тысячелетии доминирующей формой движения капитала является финансовый капитал, ставший экономической основой и регулирующим инструментом глобальных процессов.

Финансовый капитал - качественно новая форма капитала, возникшая в индустриальную эпоху и утвердившаяся в постиндустриальный период развития человечества. В финансовом капитале в большей мере, чем в

предшествующих индивидуальных формах капитала проявляется его интегрирующая сущность. Однако внутренние противоречия капитала сохраняются, модифицируясь применительно к условиям глобализации.

С целью обоснования этого тезиса был проведен историко-логический анализ реальных форм капитала, а также различных направлений теории и методологии исследования капитала и получены следующие научные результаты.

1. Чем дальше реальная действительность отдалается от индивидуальных форм капитала, тем явнее в теории капитала прослеживается толкование сущности отношений по поводу воспроизводства капитала с позиций восхождения от экономической обособленности интересов групп, участвующих в воспроизводстве капитала, к корпоративности.

Методологическим ключом к пониманию сущности капитала является различение капитала как способа производства и капитала как формы распределения и присвоения вновь созданной стоимости. Эволюция капитала – это эволюция отношений по поводу воспроизводства новой стоимости.

2. Глубинные свойства капитала можно выявить при условии видения капитала как отношения между всеми группами, заинтересованными в увеличении, распределении и потреблении капитальной стоимости. Капитальная стоимость – стоимость, возрастающая в процессе производственного потребления.

К заинтересованным группам относятся собственники всех форм капитала: промышленного, финансово-банковского, торгового, а также собственники рабочей силы и государство как субъект национальной экономики, обеспечивающий социальное развитие общества путем перераспределения национального капитала. При таком толковании сущности капитала акцент приходится не на разобщение интересов и действий участников воспроизводства капитала, а на их интеграцию, объединение.

Предложенное определение капитала представляет собой развитие и уточнение определений различных научных школ. Оно, во-первых, развивает и расширяет рамки представлений о капитале как развивающемся отношении. Во-вторых, в данном определении прослеживается диалектика противоречивости природы капитала: с одной стороны, кооперация труда как исходная организационная форма капитала, порождающая эффект общественной производительной силы труда, перерастает в интеграцию, единение интересов всех субъектов, причастных к производству капитала; с другой стороны, как было отмечено выше, распределение добавленной стоимости неизбежно ведет к конфликту интересов между производителями и собственниками капитала, а также между различными группами собственников капитала. С развитием интегрированных структур и по мере перерастания конкуренции как «борьбы всех против всех в борьбу всех ради всех» /Ф. Хайек/ антагонизм в системе противоречий преодолевается.

3. Особое место в эволюции теории капитала занимают исследования советских экономистов, в трактовке которых сущность капитала изучалась как развитие марксистской критики капиталистических отношений.

Однако критика капитализма, изложенная основоположниками пролетарской политической экономии и их последователями, представляла лишь идеологическую сторону исследования, на самом деле за нею скрывается конструктивный механизм функционирования рыночной экономики.

Парадокс современности в том, что главные идеологи рыночных реформ вместе с пролетарской идеологией выплеснули и рациональное зерно марксистской теории капитала, забыв о том, что в недавнем прошлом отождествляли капитализм и рынок.

Представляется нелогичным принимать и изучать теорию рынка, не признавая классическую теорию капитала только за то, что фундаментальный труд по капиталу был написан Марксом. Конечно, в теорию капитала жизнь вносит свои коррективы, но мотивы и основные закономерности движения капитала сохраняются в рамках рыночных отношений. Игнорирование их места и роли в развитии стран постсоветского пространства может привести к упущенным возможностям.

4. Об экономических преимуществах капитала и адекватных ему экономических отношений свидетельствует рост доходов на душу населения и сравнительно низкий диапазон неравенства в развитых странах. В странах постсоветского пространства сравнительно низкий уровень доходов на душу населения и современный диапазон неравенства объясняется не последствиями становления капитала, а незрелостью рыночных отношений, недостаточной эффективностью капитала.

Укрепление позиций капитала в странах постсоветского пространства позволит их народам создать социально-экономические условия жизни, адекватные уровню благосостояния развитых стран.

В этой связи следует отметить неправомерность постановки вопроса одного из западных исследователей (Э. Де Сото) причин неравенства развитых и развивающихся стран, в том числе и постсоветских: «... почему страны Запада способны создавать капитал, а страны третьего мира и бывшего соцлагеря – нет?».

Западный эксперт сводит начало создания капитала к «установлению единых формализованных законов о собственности и к нащупыванию механизма, позволяющего преобразовать эту собственность в капитал», т.е. к правовым, надстроечным, вторичным общественным отношениям.

В действительности принятие законов, закрепляющих частную собственность, само по себе неспособно привести к радикальным изменениям в обществе, в т.ч. и к переходу к капитализму.

Для превращения собственности в капитал необходим уровень общественной производительности труда, достаточный для производства

эквивалента стоимости всех факторов производства: земли, труда, предпринимательства, капитала, выраженные в таких экономических формах их реализации как рента, заработная плата, предпринимательский доход и процент на капитал.

Эти условия формируются и зреют постепенно. Для стран Запада потребовались столетия. Достижения капитализма в странах Запада - это результат эволюционного, логически последовательного и закономерного развития всей системы экономических отношений.

Проблема незападного мира в том, что эта логика была нарушена давлением административно-командной системы в странах постсоциализма, и колониальным гнетом - в развивающихся странах. Этой части мира необходимы время и выдержанность последовательного курса развития рыночных отношений. Степень зрелости отношений капитала будет повышаться по мере развития политической, экономической, правовой, культурной, социальной сфер жизни общества и интеграции этих стран в мировое хозяйство.

5. Развитие капитала предполагает рост его органического строения. В связи с этим в работе проведено исследование генерирующей роли человеческого капитала как главной «фигуры», обеспечивающей рост производительности капитала и развитие интегрирующих отношений. Основные положения проведенного исследования нашли отражение в учебно-методических материалах по учебному курсу «Человеческое развитие» для экономических специальностей, подготовленных коллективом авторов в рамках Программы развития ООН.

6. Новую ступень в развитии капитала представляет финансовый капитал.

В методологии исследования финансового капитала, истоков его образования различаются несколько подходов, по меньшей мере три: ленинский, подход Р. Гильфердинга и современный.

Согласно ленинского подхода финансовый капитал возник как результат концентрации производства и капитала, слияния монополистического банковского и монополистического промышленного капиталов.

Подход Гильфердинга отличается тем, что финансовый капитал – это банковский капитал, использованный в промышленности. В этом определении не прослеживается количественное и качественное развитие капитала.

Со временем, когда возросли масштабы капитала и процесс сращивания промышленного и банковского капитала «набрал обороты», вопрос «что первично?» потерял свою актуальность.

В современных условиях имеют место и корпоративная, и банковская, и смешанная модели формирования финансового капитала. Выбор модели зависит от степени активности финансового и реального секторов экономики.

Имеет смысл отметить лишь то, что исторически импульс для возникновения финансового капитала был задан промышленным производством в целях централизации и интеграции капитала.

7. Финансовый капитал представляет собой качественно и количественно новую ступень накопления капитала. Это более мощный, более гибкий и влиятельный капитал. Движение этого капитала пронизывает и связывает всю экономику, управляет ею.

В современной научной и информационной литературе финансовый капитал рассматривается как один из инструментов в обращении, в форме корпоративных акций и облигаций на финансовых рынках и представляет собой капитал финансовых структур, слившийся с промышленным капиталом. Таким образом, в этих определениях дается функциональная характеристика финансового капитала.

С позиций фундаментального исследования финансовый капитал представляет собой систему экономических отношений, определяющих цель, средства и методы накопления национального капитала в условиях глобализации.

8. Финансовый капитал возникает в результате слияния и сращивания капитала промышленных, финансово-банковских и торговых групп. Методами образования финансового капитала являются система участия в капитале и система участия в аппарате управления интегрированных групп (личная уния). Средствами достижения этого является взаимный обмен пакетами акций, позволяющих иметь право решающего голоса.

Слияние означает интеграцию и взаимопоглощение разнородных структур и образование на этой основе качественно нового явления. Однако с образованием и развитием финансового капитала различия между функциональными формами капитала вовсе не исчезают.

Реальные капиталы промышленных, банковских и небанковских финансовых групп не могут взаимопоглощаться и взаимораствориться, т.е. слиться.

Слияние происходит в форме фиктивного капитала. Финансовым инструментом, обеспечивающим движение фиктивного капитала, являются ценные бумаги.

Фиктивный капитал представляет собой мобильную и наиболее чувствительную к рыночным колебаниям составляющую, дополняющую реальную часть финансового капитала. Ее величина определяется совокупной рыночной стоимостью капитала корпоративных структур. Чрезмерное «отклонение» цены фиктивного капитала от стоимости реального капитала способно нарушить экономическое равновесие национальной и мировой экономики. Подтверждение тому – глобальный финансовый кризис, поразивший мировую экономику и в значительной мере страны развитого капитала.

9. Финансовый капитал – это высшая форма накопления капитала, образующая капитал-власть. Владение финансовым капиталом позволяет контролировать и регулировать национальную и мировую экономику и

политику. Для этого достаточно владеть контрольными пакетами акций транснациональных финансово-промышленных компаний, при этом знание технологий промышленного и банковского дела и экономики в целом совершенно не обязательно. Управление активами и пассивами собственников финансового капитала передается управляющим и исполнительным директорам, т.е. наемному топ-менеджменту.

10. Становление и развитие финансового капитала в странах постсоветского пространства является органической частью рыночной трансформации.

Почти два десятилетия рыночных реформ позволили создать модель экономики новых рыночных государств, отличающую их от развитых и развивающихся стран.

К особым чертам новых рыночных государств, отличающих их от стран с многовековой историей рыночного развития, можно отнести следующее:

а) экономическое развитие этих государств находится на начальной стадии вектора рыночных отношений. Создание рыночных структур в них осуществилось не вследствие эволюционного развития товарного хозяйства, как это было в развитых странах, а в результате радикальных преобразований советской экономики, более 70 лет развивавшейся на основе товарного хозяйства, деформированного командно-административным регулированием;

б) если в развитых странах движущей силой развития стал капитал, позволивший этим странам достичь высокого индустриального уровня, то в новых рыночных государствах капитал находится в стадии становления. Одной из причин, ограничивающих масштабы охвата капиталом экономики новых рыночных государств и сдерживающих темпы его накопления, является сохранение рудиментов прежней системы и отсутствие опыта рыночных преобразований;

в) в странах постсоветской экономики вложение капитала осуществляется в уже созданные отрасли и предприятия, в освоенное производство. Отраслевая структура экономики характеризуется как несбалансированная, с преобладанием добывающих отраслей топливно-энергетического комплекса;

г) в отличие от развивающихся стран третьего мира, экономика новых рыночных государств не несет в себе печати бывшей колониальной экономически отсталой системы. Страны постсоветского пространства наследовали достаточно высокий индустриальный потенциал развития отдельных отраслей хозяйства и предприятий;

д) экономический потенциал новых рыночных государств позволяет им развиваться ускоренными темпами и проводить нововведения в экономическое и социальное развитие параллельно с развитыми странами, заимствуя их лучший опыт;

е) новые рыночные государства пока отстают от новых индустриальных государств по показателям развития технического потенциала, однако, благодаря уровню таких показателей человеческого потенциала, как склонность

к образованию, способность быстрой адаптации к достижениям НТР, они способны развиваться более высокими темпами экономического роста;

ж) в новых рыночных государствах действуют не нарождающиеся, а скорее преобразующиеся, утверждающиеся рынки, поэтому к Казахстану при разработке моделей экономических преобразований пока не могут предъявляться мерки индустриальных государств хозяйствования;

з) в западных государствах процесс первоначального накопления капитала привел к созданию факторов промышленного капитала. Банки всегда были зависимы и развивались по мере повышения финансового состояния своих клиентов: промышленников и торговцев.

В странах постсоветской экономики в период первоначального накопления капитала формировался банковский и торговый капитал, этот процесс происходил на фоне и за счет ухудшения состояния реального сектора экономики.

Своеобразие развития новых рыночных государств и проникающие тенденции постиндустриальной экономической системы обуславливают и характерные черты процесса становления финансового капитала.

Промышленность Казахстана, как и России, всегда отличалась высоким уровнем концентрации производства. Исторически складывалось так, что в малонаселенной стране, с преимущественно неблагоприятными природными условиями, без развитой транспортной сети, при значительной территориальной разбросанности городов и селений, экономичнее было разрабатывать наиболее крупные месторождения полезных ископаемых, создавать крупные градообразующие предприятия.

В свое время эти предприятия были монстрами со сформировавшейся производственной и социальной инфраструктурой.

Распад Союза, разрыв хозяйственных связей предприятий и потеря рынков сбыта их продукции привели к распаду промышленных гигантов. Они были вынуждены отказаться от социальной инфраструктуры, сузить производственную инфраструктуру. Многие из них были на грани банкротства.

В Казахстане была проведена приватизация базовых предприятий промышленности, в результате которой более 68% из них были переданы в управление иностранным инвесторам.

Первые инвестиционные вложения положили начало восстановлению крупных промышленных групп, но уже на другом уровне.

От старых государственных компаний отличает наличие в их составе разнородных предприятий других отраслей промышленности, в том числе крупных энергоисточников регионального и республиканского масштаба, зачастую собственного банка.

11. Своеобразие формирования финансового капитала в казахстанской экономике прослеживается в следующем:

а) сращивание банковского и промышленного капиталов происходило на фоне депрессии реального сектора;

б) финансовый капитал в казахстанской экономике формируется в ходе сращивания отечественного и иностранного промышленного капитала с банковским капиталом;

в) формирование финансового капитала в настоящее время протекает как интеграция банковского и промышленного капитала ради сохранения и поддержки промышленных структур. Это – лишь ступень к сращиванию и слиянию капиталов;

д) системообразующими в формировании финансового капитала могут стать крупные коммерческие банки, участвующие в капитале не только крупных, но средних и мелких предприятий. Создание венчурных фирм и венчурного капитала – новое в схеме формирования финансового капитала в постиндустриальных странах. Заимствование их опыта и приложение к казахстанской экономике позволит ускорить процесс инновационного развития страны.

12. Финансовый капитал персонифицирован в лице финансовой олигархии. Финансовая олигархия в странах постсоветского пространства складывалась в условиях регресса промышленности и динамичного развития банковского капитала. Накопление денежного капитала на фоне обесценения реального капитала обусловило неустойчивость и уязвимость экономики, проявившихся в финансовом кризисе 1997-1998 гг.

Примечательно и то, что капитал финансовых олигархов сформировался не в ходе исторически длительного процесса накопления капитала, не в ходе участия в создании национального продукта, сопровождавшегося развитием общественных производительных сил, совершенствованием форм организации производства и управления им, как это было в западных странах, а в результате присвоения на правах частной собственности народного достояния, созданного в условиях административно-командной системы.

Путь возникновения финансовой олигархии шел не от капитала к власти, как это было в капиталистических государствах, а от власти к капиталу. В процессе приватизации, создания частных предприятий и акционерных компаний наиболее прибыльные объекты перешли безвозмездно или «за бесценок» в собственность представителей бывшей номенклатуры.

В казахстанской экономике финансовая олигархия образовалась в ходе распределения ранее накопленной собственности. Однако доминирование распределительных отношений в постсоветский период, что само по себе противоречит логике рыночных отношений, не изменило ход экономической трансформации.

Наиболее актуальным при сложившемся раскладе сил является рассмотрение денежного капитала, накопленного олигархами, в качестве внутренних сбережений и привлечение их в реальный сектор национальной

экономики с целью реализации индустриально-инновационной программы страны, модернизации системы экономических отношений.

Для этого есть мотивы, которые могут дать положительный эффект при определенной государственной политике: это участие в капитале стратегически важных объектов, составляющих отраслевую базу национальной экономики, статус крупных национальных инвесторов, подтверждающих приверженность национальным интересам. Необходимо развитие института государственных гарантий для отечественных инвесторов.

13. Перспективность финансового капитала - в его способности модернизировать экономические отношения, повышать индустриальный уровень развития экономики, благодаря таким качествам, как гибкость, мобильность, мощность и влияние.

Развитие финансового капитала позволяет формировать сбалансированную экономическую структуру, обеспечивать свободный перелив капитала в перспективные отрасли и т.д. Гибкость и мобильность инструментов финансового капитала позволяют интегрированному объединению управлять портфелем ценных бумаг: диверсифицировать и реструктурировать; передавать знания, информацию и переливать капитал в новые сферы экономической деятельности; обеспечивать взаимную выгоду каждому интегрированному подразделению: финансовому, промышленному, инфраструктуре и в результате этого добиваться повышения биржевой цены акций корпорации.

Формирование финансового капитала, вызвавшего разделение функций собственности и контроля в акционерных обществах, привело к возникновению нового вида отношений между собственниками капитала, акционерами (инвесторами) и менеджерами, осуществляющими управление компанией. В акционерных обществах топ-менеджеры и члены правления зачастую не являются владельцами компании, соответственно могут принимать решение без учета рисков потерь собственности и прибыли, допускают укрытие активов и потери доходов по операциям с аффилированными лицами и т.п.

В этих условиях возникает потребность введения корпоративного управления, главными принципами которого являются: подотчетность, ответственность, гласность, справедливость.

Развитие корпоративных отношений, построенных на принципах прозрачности и открытости информации, сбалансированности интересов правления акционеров и партнеров, способно генерировать интегрирующие свойства капитала.

14. Формирование финансового капитала и активность финансового и инвестиционного развития находятся в диалектической взаимосвязи.

Финансовое развитие определено в работе как увеличение предложения финансовых ресурсов при снижении их цены. Финансовое развитие страны в современных условиях характеризуется устойчивой динамикой роста сбережений, используемых для финансирования инвестиций. В соответствии с

действием экономического закона спроса, рост сбережений ведет к снижению цены денежных ресурсов - учетной ставки.

На самом деле в условиях казахстанской экономики снижение учетной ставки, достигаемой в результате последовательной и эффективной денежно-кредитной политики Национального банка Казахстана, не вызывает адекватного снижения цены банковского кредита, определяемого банками второго уровня.

Это обстоятельство объясняется высокой нормой банковской маржи и высоким уровнем кредитного риска. Многие риски возникают из-за недостаточного контроля как за отбором инвестиционных проектов, так и за использованием предоставленных кредитов. Как ответная реакция на чрезмерную агрессивность банковской политики и бесконтрольность – нецелевое использование заимствованных ресурсов, преднамеренное уклонение от обязательств по кредитам со стороны банковских клиентов.

Финансовые потери, возникающие из-за убыточных кредитов, покрываются за счет процентных доходов, т.е. издержки банковского менеджмента покрываются за счет доходов заемщиков. В этом обстоятельстве проявляется дезинтеграция интересов собственников банковского и промышленного капитала, отсутствие корпоративной стратегии в экономической среде новых рыночных государств.

Акцент на приоритетность финансового сектора во все годы рыночного реформирования дал определенные результаты: качество банковских операций соответствует международным стандартам. Реформирована пенсионная система, сформирована институциональная база фондового рынка. Однако в данной характеристике высвечиваются, главным образом, внешние качества финансовой системы. За «фасадом» международных стандартов скрыты такие проблемы, как невыполнение банками в должной мере своей главной функции – кредитование реального сектора экономики на условиях, позволяющих предприятиям выйти на вектор динамичного развития. Накопительные пенсионные фонды не стали активными инвестиционными институтами, а рынок корпоративных акций находится в депрессивном состоянии.

Перспективы дальнейшего продвижения финансового развития сдерживаются пассивным состоянием инвестиционных процессов. Поскольку финансовое и инвестиционное развитие обеспечивается по принципу сообщающихся сосудов, то несбалансированность потоков ресурсов и их преобразования в инвестиции не способствует достижению конечной цели – экономическому развитию.

15. Для активизации и повышения качества банковского кредитования в реальном секторе предлагается:

- снизить норму обязательных резервов для банков, выполняющих функции универсальных банков и предоставляющих долгосрочные кредиты постоянным клиентам. Признать и законодательно оформить статус универсальных банков из числа наиболее крупных и надежных;

- снизить ставку налогообложения с банковской прибыли, направленной на увеличение уставного фонда банка и на участие в капитале предприятий;

- совершенствовать партнерские отношения банков и предприятий малого и среднего бизнеса, закрепленных договором о постоянном сотрудничестве. Партнерские отношения предполагают циркуляцию достоверной информации, доверие и стремление к консенсусу. В целом эти отношения ведут к росту взаимной ответственности, что позволяет снизить риски банков и повысить кредитоспособность предприятий.

В целях активизации бюджетного и кредитного финансирования приоритетных инвестиционных проектов предлагается пересмотреть сроки и механизм тендерного отбора инвестиционных проектов. В государственном бюджете следует предусматривать статьи финансирования под проекты, уже прошедшие экспертизу, а не наоборот.

По схеме сложившейся практики тендер проводится на получение государственного финансирования после принятия государственного бюджета, реально финансирование проекта начинается в последнем квартале года, что ведет к не освоению бюджетных средств.

Важным является и то, что экспертиза проекта должна проводиться при участии обслуживающего банка и ответственность за реализацию проекта должны нести все участники отбора и осуществления проекта.

Приведение в полное действие фондового рынка (сектора корпоративных ценных бумаг) в целях расширения инвестиционных возможностей страны является «делом чести», поскольку в мире признан рыночный статус казахстанской экономики.

Осуществление следующих мер могло бы дать импульс оживлению рынка корпоративных ценных бумаг:

- по мере возможности внести коррективы в контракты, подписанные с иностранными компаниями, на предмет внесения поправок в долю проданных акций. Сосредоточение значительной доли акций в руках одного иностранного инвестора лишает государство должных прав на национальную собственность (контроль за налоговыми отчислениями, движением финансовых потоков). Рассредоточение акций в руках множества инвесторов, в том числе и населения страны позволило бы расширить рамки фондового рынка и стимулировать эмитента к привлечению новых инвестиций;

- расширить практику продажи части государственного пакета акций предприятий, не вошедших в «голубые фишки». Это позволило бы привлечь ресурсы институциональных инвесторов для развития компаний, содействовать в разработке корпоративной стратегии, в налаживании современного менеджмента, а также осуществлять контроль за финансовыми потоками. Сложившаяся практика управления на этих предприятиях позволяет бесконтрольно расходовать доходы, поступающие от государственных заказов, дробить и распродавать производственные площади, проводить дорогостоящие

ремонты офисов при высоких задолженностях (до 9 месяцев) по заработной плате персоналу, партнерам. Известная схема распродажи активов и последующее объявление банкротства с целью выкупа за «бесценок» может быть устранена при появлении компетентного инвестора;

- содействовать первичному размещению ценных бумаг средних и малых предприятий реального сектора, предоставляя поддержку и льготы при проведении процедуры подготовки к эмиссии, регистрации и размещении ценных бумаг. Такое содействие могло бы быть как со стороны обслуживающих банков и их филиалов, так и департамента по ценным бумагам Национального банка РК.

16. Импульс для оживления фондового рынка и расширения возможностей финансового капитала мог бы дать венчурный капитал в форме первичного размещения ценных бумаг.

Перспективность и привлекательность первичного размещения ценных бумаг для казахстанского рынка обуславливается, во-первых, тем, что активного вторичного рынка корпоративных ценных бумаг пока нет, во-вторых, полем их размещения могли бы стать, в первую очередь, новые венчурные фирмы, государственная поддержка которых предусматривается принятой программой индустриально-инновационного развития, в – третьих, гарантом безопасности для инвестиций в акции этих фирм является не только государственная поддержка, но и сама ниша новых технологий, продукция которых по определению должна быть конкурентоспособной, в-четвертых, первые дивиденды на эти акции выявят наиболее перспективных предпринимателей и расширят их возможности для новых эмиссий.

17. С целью расширения возможностей предложения денег представляется целесообразным использовать такой институт разветвленной региональной сетью как Казпочта, делегируя ему некоторые активные и пассивные операции казахстанских коммерческих банков.

18. Понимание сущности и роли финансового капитала в развитии национальной экономики было бы неполным без исследования его движения в сфере глобального обращения.

Исторически одним из первых признаков появления финансового капитала как высшей формы капитала был вывоз капитала. В отличие от вывоза товаров вывоз капитала означает производство добавленной стоимости за пределами национальной экономики, участие в капитале других стран, присвоение прибыли, созданной в экономике других государств.

Вывоз капитала положил начало экспортно-импортным операциям с капиталом корпораций. Вывоз капитала из развитых стран способен проецировать модель постиндустриальной экономики на развивающиеся страны и ускорить внедрение новых прогрессивных технологий во благо развития человека и общества.

Новым в структуре экспорта капитала стало такое явление, как вывоз и утечка капитала из стран постсоветского экономического пространства. С позиций стратегического подхода вывоз национального капитала при значительном дефиците инвестиционных ресурсов представляется нелогичным. К объемам утечки капитала можно было бы прибавить доходы транснациональных компаний, широко использующих внутрифирменную торговлю и получающих доходы за счет завышения импортных и занижения экспортных цен. Эту схему заимствовали и отечественные фирмы, осуществляя торговые операции с фиктивными зарубежными фирмами. Формально эти операции не относятся к ряду правонарушений. Однако, если они приобретают системный характер и образуют суммы, превышающие импорт, то свидетельствуют о неблагоприятном инвестиционном климате в стране, об отсутствии должного контроля. Последнее абсолютно не противоречит государственной политике либерализации валютных отношений.

В этой связи необходимо отметить как просчет официальной статистики, то, что не предусмотрен учет зарубежных активов казахстанских резидентов. Было бы целесообразным, наряду с мониторингом обязательств государства и резидентов перед иностранными партнерами, отслеживать и обязательства нерезидентов перед отечественными субъектами экспортно-импортных отношений.

К утечке капитала относится и доля конвертируемой валюты, которая вывозится в ходе неорганизованных, т.е. не попадающих под обязательное таможенное декларирование, внешнеторговых операций физических лиц. Эти валютные потоки не классифицируются как утечка капитала, однако вывоз валюты с целью приобретения товаров, производство которых могли бы наладить (при достаточном протекционизме) отечественные предприятия, не желателен. По сути, неорганизованная торговля отвлекает потенциальные инвестиции и размещает их в зарубежных странах, поддерживает конкурентоспособность иностранных предприятий, содействует созданию рабочих мест, наполнению налоговых потоков в бюджеты этих стран.

19. Для новых рыночных государств, несколько отставших от экономического и институционального развития мирового хозяйства, принятие правильных решений для участия в транснациональной миграции капитала предполагает привлечение капитала международных корпораций и изучение мирового опыта транснациональных корпораций. Это необходимо для понимания истинных мотивов вливания международного капитала и выстраивания национальной политики по привлечению, использованию и контролю за действиями транснациональных корпораций, а также в укреплении международной инвестиционной позиции страны.

Для Казахстана, геополитическое положение которого изначально ориентирует экономику на международную интеграцию, полезен опыт деятельности международных финансово-промышленных групп, этапы их

развития и типы, отраслевые направления, принципы и правила интегрирования, критерии определения их статуса. Деятельность транснациональных корпораций в казахстанской экономике позволяет модернизировать структуру национального хозяйства, ускорять темпы экономического развития, достигать гармонизации законодательной базы и институционально-организационной структуры экономики.

Изучение опыта деятельности транснациональных корпораций, внутренней организации и управления, финансовых схем движения капитала весьма полезно для разработки национальной экономической политики управления импортом капитала, а также для создания в стране интегрированных структур, способных реализовать национальные интересы.

Идеология бизнеса транснациональных корпораций отличается ориентацией на интеграцию отраслей экономики нескольких государств. При этом транснациональные корпорации стремятся диверсифицировать деятельность дочерних компаний в разных государствах. Этот принцип позволяет транснациональным корпорациям более гибко управлять активами корпорации, достигать перелива капитала из стагнирующих отраслей в перспективные, поддерживать среднюю норму прибыли и лавировать в условиях экономических кризисов.

Современные транснациональные корпорации имеют более чем вековой опыт экономической деятельности и досконально знают многие тонкости и хитрости в налаживании выгодных для них схем, особенно, в финансовых и правовых отношениях. Это позволяет им, не нарушая законов и принципов международного права, сокращать налоговую базу, ускорять капитализацию компании и т.п. Пользуясь недостаточной компетентностью специалистов привлекающей страны по международной экономике и праву, отдельные транснациональные корпорации при подписании контрактов и в ходе их экономической деятельности достигают своих целей за счет интересов привлекающей страны, зачастую нанося ущерб ее экономике.

Примером тому действия иностранных компаний в казахстанской экономике, увеличивающих свой капитал путем выкупа собственных акций, чрезмерного применения нормы ускоренной амортизации.

Формально действия транснациональных корпораций правомерны, т.к. осуществляются с принципами рыночных отношений и направлены, в частности, на исполнение требований, предъявляемых казахстанским правительством: увеличивать уставный капитал. Однако такая форма капитализации не ведет к модернизации техники и технологий, развитию персонала, повышению производительности капитала на управляемых ими казахстанских предприятиях. Здесь прослеживаются издержки компетентности лиц, подписывавших контракты, а также органов, формировавших законодательную базу для деятельности иностранных компаний. В данном

случае требование по капитализации, вероятно, должно было быть связано с требованием повышения органического строения капитала.

Не умаляя значения и роли западных транснациональных корпораций в продвижении новых технологий в экономику и политику новых рыночных государств, следует отметить, что для казахстанской экономики наиболее привлекательна модель интеграции с российским капиталом.

Экономика Казахстана и России, их отраслевая структура и рынки ресурсов и сбыта тесно связаны и зависимы. Исторически сложившиеся экономические и организационные связи могут стать основой для формирования транснациональных корпораций. При этом головные офисы, или так называемые штаб-квартиры, по отдельным отраслям могли бы размещаться в Казахстане. Это предположение касается, прежде всего, корпораций, связанных с добычей, переработкой и реализацией продукции цветной и черной металлургии, с зерновым хозяйством и животноводством.

20. Роль государства в укреплении международной инвестиционной позиции видится в создании правовых, фискальных и институциональных условий на макро- и мезоэкономических уровнях для экспорта и импорта капитала в целях увеличения добавленной стоимости и максимальной рекапитализации прибыли в национальную экономику.

Практика свидетельствует, что заниженная самооценка экономического потенциала страны и почитание иностранных инвесторов, особенно в первые годы реформ, привели к игнорированию зарубежными фирмами интересов и правовых норм страны, предоставившей им наиболее благоприятные условия для деятельности. Приложение принципов и стандартов вывоза капитала в страны третьего мира к странам постсоветского пространства не оправданы.

21. В связи с расширением масштабов миграции и дислокации международного капитала, возрастает его влияние на экономику стран размещения. Наряду с позитивным воздействием, связанным с технологическим развитием, международный капитал способствует открытости экономики, интегрирует в мировые хозяйственные связи экономику государств с разным уровнем развития, повышает их взаимозависимость. В этих условиях возрастает уязвимость экономики стран под влиянием колебаний внешней среды. В большей мере это касается стран с развивающимися рыночными структурами, в том числе и Республики Казахстан.

22. Системный анализ новых тенденций в вывозе капитала позволяет автору разработать рекомендации по государственному регулированию экспортно-импортных потоков капитала и укреплению международной инвестиционной позиции страны. Главными из них являются: - Необходимо достижение транспарентности (прозрачности) транзакций, ограничение толлинговых операций, позволяющих «обходить» таможенные пошлины, а также неотступное пресечение «отмывания грязных денег» через подставные фирмы.

- При проведении тендеров на продажу акций государственного пакета оценку предприятий следует осуществлять не из цены имущества на момент продажи, как это было при подписании первых контрактов, а из стоимости капитала предприятия, потенциальной способности предприятия создавать новую стоимость.

- В контрактах с транснациональными корпорациями следует более четко определить условия привлечения кредитных ресурсов, ориентируя их на национальный финансовый рынок, что позволит снизить долг материнским компаниям, соответственно и объемы валового внешнего долга Республики Казахстан.

- Контролировать исполнение обязательств по рекапитализации, динамику роста и структуру акционерного капитала транснациональных компаний с целью повышения органического строения капитала национальных компаний, переданных в управление иностранным инвесторам.

- При подписании контрактов с транснациональными корпорациями, деятельность которых связана с добычей ресурсов, необходимо учитывать высокий уровень разработанности недр страны, так как проведенные работы значительно снижают риск освоения природных ресурсов. Следует учитывать и высокий образовательный уровень отечественных специалистов, дополнительная квалификация которых не требует значительных затрат; эти факторы рассматривать как сравнительные преимущества инвестиционного климата страны.

- Представляется целесообразным, наряду с мониторингом обязательств государства и резидентов перед иностранными партнерами, отслеживать и обязательства нерезидентов перед отечественными субъектами внешнеэкономических отношений.

23. При регулировании деятельности собственников капитала следует исходить из внутренней противоречивости его природы: с одной стороны, капитал интегрирует процесс производства, с другой, при распределении вновь созданной стоимости, каждый собственник стремится к доминированию, что может вызвать конфликт интересов. Искусство разрешения этих конфликтов зависит от гармоничности теоретической и институциональной базы деятельности всех собственников капитала.

Тематика для рефератов по курсу «Теория капитала и экономического развития»

1. Эволюция теории капитала. Новые методологические подходы в выяснении природы капитала.
2. Особенности теории экономического развития.
3. Капитал как ядро мировой экономики.
4. Влияние капитала на экономическое развитие.
5. Роль капитала в формировании причин финансового кризиса.

6. Новые структурные элементы капитала. Особая роль человеческого капитала.
7. Теоретические основы накопления капитала. Национальный капитал.
8. Новые тенденции в структуре народонаселения и их влияние на социально-экономическое развитие стран развитых и развивающихся.
9. Евросоюз как межгосударственная форма реализации интегрирующей природы капитала.
10. Теория органического строения капитала, НТП и проблемы модернизации в свете реализации Стратегии инновационного развития Казахстана - 2020г.
11. Проблемы практического использования в процессе приватизации категорий «капитальная стоимость» и «будущая стоимость».
12. Венчурный капитал как источник ускорения инновационного развития. Особенности фирм деятельности «Start-up».
13. Роль фондового рынка в финансовом развитии, инструменты его активизации.
14. Материальные предпосылки возникновения финансового капитала в РК.
15. Закономерности развития рыночных отношений в странах постсоветского пространства.
16. Особенности формирования финансового капитала в странах постсоветского пространства.
17. Факторы и этапы финансового развития казахстанской экономики.
18. Факторы, проблемы и перспективы инвестиционного развития.
19. Сущность и факторы инновационного развития на пороге XXI века.
20. Источники первоначального накопления капитала для инновационного развития казахстанской экономики.
21. Особенности развития компаний Start –UP.
22. Диспропорции финансового и инвестиционного развития в условиях РК и их влияние на экономическое развитие страны.
23. Новые тенденции в экспортно-импортных потоках капитала в условиях глобализации и их влияние на развитие стран Третьего мира.
24. Внешний долг и его параметры. Влияние внешнего долга на экономическое развитие Казахстана.
25. Влияние ТНК на социально-экономическое развитие Казахстана.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Н.Назарбаев. Казахстан в постиндустриально мире: интеллектуальный прорыв в будущее.- Казахстанская правда.- 14 октября 2009г.
- 2 Н. Назарбаев. Казахстан на пороге нового рывка вперед в своем развитии.-Астана.- 2006.

- 3 Казахстанская модель рыночных преобразований: социально-экономические и правовые аспекты / Под ред. Я.А.Аубакирова. – Алматы: Казну, 2003. – 250 с.
- 4 Нельсон Р. Эволюционная теория экономических изменений. М. -2006.- 375с.
- 5 Иришев Б. Евросоюз: опыт интеграционной модели.-Алматы.-2009.-534 с.
- 6 Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. - М.: Госполитиздат, 1962.- 205 с.
- 7 Петти В. Трактат о налогах и сборах / Антология экономической классики. - М.: Эконом, 1993. – Т. 1.- С. 72.
- 8 Рикардо Д. Начало политической экономии // Сочинения: В 3-х т. - М.: Госполитиздат, 1955.- Т.1.- С. 86.
- 9 Леонтьев В. Экономические эссе. Теории, исследования. Факты и политика. – М.: Изд.полит.лит-ры, 1990.- С. 415.
- 10 Маркс К. Капитал // Сочинения в 3-х т. – М.: Политиздат, 1974.- Т.1. - С. 727.
- 11 Милль Дж. Основы политической экономии. - М.: Прогресс, 1995.- Ч.1.- 513 с.
- 12 Самуэльсон П. Экономика. - М.: НПО «Алгон», 1995.- Т.2. - С. 204.
- 13 Шумпетер Й. Теория экономического развития. - М.: Прогресс, 1982.- С. 54.
- 14 Тодаро М. Экономическое развитие.- Москва.- 1997.-666 с.
- 15 Брукинг Энни. Интеллектуальный капитал. – СПб.: Санкт-Петербург, 2002.- С. 75-76.
- 16 Кларк Д. Распределение богатства. –М.: Гелиос, АРВ, 2000.- С. 39.
- 17 Пшеницин И.В. О природе капитала // Вестник МГУ. Сер.6. Экономика.- 2002.- № 2.- С. 3.
- 18 Эрнандо де Сото. Загадка капитала. - М.: Олимп Бизнес, 2001. – 255 с.
- 19 Ларин Ю. Частный капитал в СССР // Антология экономической классики. – М.: Эконом, 1993. - Т.2. - 478 с.
- 20 Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. - М.: Дело. - ЛТД, 1995.- С. 303.
- 21 Человеческое развитие: новое измерение социально-экономического прогресса / ПРООН : Права человека. - Алматы, 2000.- С. 25.
- 22 Барр Р. Политическая экономия. – М., 1995. - С. 70.
- 23 Б.Т. Жумагулов. Совершенствование качества высшего образования в свете Болонского процесса.-Материалы XXXIX научно-мет.конф. ППС Казну им.аль-Фараби 28 ноября 2009г.
- 24 2. On managing people. Harvard Business Review.-New York Akademic Press, 1998 – 270с.
- 25 Кошанов А., Рамазанов А., Рузанов Р. Формирование и развитие корпоративной экономики. - Алматы: НАН РК, 2003. – 26 с.

- 26 Хайек Ф. Конкуренция как процедура открытия // Мировая экономика и международные отношения. - 1989. - №2. - С. 11.
- 27 [www.project-syndicate.org].
- 28 Чуркин О. Реинтеграционные императивы постсоветского региона // Российский экономический журнал. - 2000. - № 10. - С. 37.
- 29 Шокоманов Ю. Динамика экономического развития Казахстана и отдельных отраслей в региональном разрезе за десять лет независимости // Экономика и статистика. - 2001. - № 2 - С. 37.
- 30 Есентугелов А. Путь Казахстана к рынку был долгим и тернистым, но не напрасным // Экономика и статистика. - 2001. - № 2.- С. 10.
- 31 Индексы физического объема ВВП // Статистический сборник «Казахстан в цифрах».- Алматы: Агентство Республики Казахстан по статистик, 2007. - С. 63.
- 32 Нинхаус Ф. Глобализация, сырьевое богатство и динамика экономики: шансы и вызов для Казахстана // АльПари. - 2001. - № 4.- С. 74.
- 33 Гильфердинг Р. Финансовый капитал. Исследование новейшей фазы в развитии капитализма.- М.: Соцэкгиз,1959.- С. 302.
- 34 Динамика кредиторской задолженности в экономике РК // Статистический бюллетень Национального Банка Республики Казахстана. - 2006.- № 12.- С. 10.
- 35 Жамишев Б., Тулегенова М. Проблема неплатежей: последствия, структура, поиск решения // Экономическое обозрение Национального банка Казахстана за 1995. - Алматы, 1995.- Вып. 4.- С. 11 - 12.
- 36 Тулегенова М. Качество кредитов в переходной экономике // Экономическое обозрение Национального Банка Республики Казахстан. - июнь 1995. - Алматы, 1995.- вып. 5. - С. 8.
- 37 Рынок венчурного капитала США // Бизнес уик. - 1996. - № 3. - С. 14.
- 38 Фондовый рынок – новые возможности привлечения инвестиций // Рынок ценных бумаг Казахстана.- 2002. - Май. - С. 38-42.
- 39 Подойникова Е.В. Некоторые теоретические аспекты формирования рыночной стоимости действующих компаний // Известия МОН РК, НАН РК. Серия общественных наук. - 2002. - № 2. - С. 99.
- 40 Банковское дело и финансирование инвестиций: в 4-х томах / Под ред. Н.Брука.– Вашингтон: Институт экономического развития Всемирного банка, 1995. - Т.2. – 641 с.
- 67 Музапарова Л. Казахстан: плюсы и минусы глобализации экономики // Саясат. - 1999. - июль. - С. 60-61.
- 75 Портер М. Конкуренция. - Санкт-Петербург-Москва-Киев.: Вильямс, 2000.- С. 214.
- 76 Лившиц А. Заметки об утечке капитала из России // Известия. - 2001. - 7 февраля.

77 Платежный баланс Республики Казахстан // Платежный баланс и внешний долг Республики Казахстан: Национальный банк Республики Казахстан. - 2008. - октябрь. - С. 15, 55.

78 Валовый приток иностранных прямых инвестиций в Казахстан в 2000-2007 гг. по странам // Платежный баланс и внешний долг Республики Казахстан: Национальный банк Республики Казахстан. - 2008.

79 Мировые финансы / Под ред. М.Энг., Ф.Лис, Л.Мауер. - М.: Дека, 1998.- С. 7 - 17.

80 Оспанов М.Ю., Мухамбетов Т. Иностранный капитал и инвестиции: вопросы теории и практики привлечения и использования. – Алматы: Факсинформ, 1997. - С. 99 - 101.

81 Н. Рамазанов. Долговое бремя||Капитал.- 2009.-№27