

2.6. ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ДЕФИНИЦИИ «КАПИТАЛ» КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И УЧЕТНОЙ КАТЕГОРИИ

Евстафьева Е.М., к.э.н., доцент, кафедры
бухгалтерского учета

Ростовский государственный экономический университет РГЭУ (РИНХ)

В статье рассмотрена эволюция развития категории «капитал» как экономической и учетной категории, проведена систематизация взглядов на понятие «капитал» с позиций экономической теории, выявлены три базовых подхода к определению его сущности в рамках учетно-аналитической системы коммерческой организации. Особое внимание в статье уделено существующим концепциям и теориям капитала.

Капитал – одна из фундаментальных и достаточно сложных экономических категорий, сущность которой научная мысль выясняет на протяжении ряда столетий. Многообразие определений дефиниции «капитал» обусловлено разнообразием сущностных сторон этой экономической категории. В работах экономистов сущность капитала проявляется через его экономические характеристики, он может выступать как «инвестиционный ресурс», «объект собственности», «накопленная ценность», «фактор производства», «стоимость» и др. Профессор Бутынец Ф.Ф. дает определение «капитала», охватывающие различные экономические аспекты, трактуя его как центральную категорию экономики, свойством которой является сочетание, взаимосвязи и взаимозависимости материальных объектов, источников их образования с управленческими способностями, навыками и опытом управленческого персонала, существующей социальной и политической ситуацией в стране и в мире в целом с целью обеспечения конкурентных преимуществ, непрерывного и настроенного функционирования предприятия на рынке [14, с. 48].

Таблица 1

СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ВЗГЛЯДОВ НА ПОНЯТИЕ «КАПИТАЛ» С ПОЗИЦИЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТЕОРИИ [19]

Экономическая школа	Автор	Определение понятия «капитал»
Французская экономическая школа (вторая половина XVIII в., основанная около 1750 г.)	Физиократы (Ф. Кенэ, М. де Ла Ривьер и др.)	Капитал имеет материальную форму, он бывает оборотный и необоротный. По мнению физиократов, сельское хозяйство является единственной отраслью, где создается богатство страны
Первая буржуазная школа политической экономии (XV-XVIII вв.)	Меркантилисты У. Стаффорд (Англия), Де Сантис, Г. Скарруфи (Италия), А. Монкретьен (Франция)	Капитал – определенные виды богатства (золото и серебро). Затем под богатством понимали продукт, который должен был превратиться в деньги. Позднее деньги по существу трактовали как капитал. Все свое внимание меркантилисты уделяли сфере обращения. Прибавочная стоимость, по их мнению, образовывалась только на стадии процесса обмена
Австрийская школа политической экономии (80-х гг. XIX в.)	Менгер, Визер, Бем-Баверк	«Кто владеет капиталом, тот обыкновенно в состоянии извлекать из него постоянный чистый доход, который в науке носит название ренты или процента на капитал». Капитал – это сумма потребительских благ, сберегаемых капиталистами для содержания рабочих на различных стадиях косвенных методов производства
	К. Виссель	Капитал – это сбереженный труд, а процент – разница между предельной производительностью сбереженных труда и земли и текущих труда и земли
Классическая экономическая школа (XVIII в. – 30-е гг. XIX в.)	Дж. Хиршлайфер	Реальный капитал – набор капитальных благ, т.е. физических объектов, существующих в настоящем, но составляющих источник доходов или возможностей потребления в будущем. Капитал – стоимость – рыночный эквивалент будущей последовательности доходов или поток выплат, ассоциируемый с каким-либо определенным благом
	Д. Дьюи	Капитал – это просто синоним «производительной силы». Капитал включает все, что полезно в производстве: умение людей, их личную честность в деловых сделках, срезанные цветы, землю, сырье и т.д.
	А. Смит, У. Петти	«Та часть его имущества (stock), из которой он рассчитывает извлечь доход, называется его капиталом. Другая часть – это та, которая идет на непосредственное его потребление»
	Д. Рикардо	«... та часть богатства страны, которая занята в производстве и состоит из продовольствия, одежды, инструмента, сырья, машин и т.д., необходимых для приведения в действие труда». Капитал – «накопленный труд, который как элемент противостоит «живому труду»
Марксистская политическая экономия (середина XIX в.)	К. Маркс	«Капитал – это такая часть запаса страны, которая держится или применяется с целью получения прибыли при производстве богатства»
		«Капитал – это не вещь, а определенное общественное, принадлежащее определенной исторической формации общества производственное отношение, которое представлено в вещи и придает этой вещи специфический общественный характер». Источником формирования капитала является прибавочная стоимость, которая образуется прибавочным трудом наемных работников производственной сферы. Капитал на рынке труда неизменно выступает в виде денег, которые затем путем определенных процессов должны превратиться в капитал [8, с. 121]
Неоклассическая школа (возникла в 1870 г.)	А. Маршалл	Капитал – это вещи, образующие предпосылки производства, а богатство – это вещи, являющиеся его результатом. Спрос на капитал определяется теми производственными услугами, которые он может оказать, а предложение – размерами сбережения, поступлением свободных денежных средств
Кембриджская школа (конец XIX в.)	Дж. Р. Хикс, А. Пигу	Капитал – совокупность средств производства или денежной суммы, используемой в хозяйственных операциях с целью получения дохода

Для того чтобы приблизиться к пониманию сущности капитала как экономической и учетной категории, необходимо исследовать процесс его эволюции в экономической науке.

В настоящее время можно выделить два концептуальных подхода к пониманию сущности капитала – экономический и бухгалтерский.

Первоначально капитал являлся объектом исследования политэкономистов. В табл. 1 нами проведена систематизация взглядов понятия «капитал» с позиций развития экономической теории.

На основании проведенного исследования можно сделать вывод, что представители разных школ политэкономии с капиталом связывали весьма различные понятия:

- стоимость, приносящую прибавочную стоимость (А. Смит, К. Маркс);
- часть богатства, участвующую в процессе производства (Е. Бем-Баверк, П. Сраффа, Д. Рикардо);
- накопленное богатство (Ф. Визер, И. Фишер, Дж.С. Милль);
- денежную стоимость, отраженную на бухгалтерских счетах фирм (Дж.Р. Хикс);
- совокупность акционерного и собственного капитала в частных предприятиях [5, с. 54] и т.д.

Одно из первых определений капитала встречается в работах меркантилистов, которые отождествляли капитал с одной из его функциональных форм – денежной, объектом их анализа служит, прежде всего, торговый капитал [7, с. 24]. Представители школы физиократов, исследуя движение товарного капитала и процесс накопления капитала, уже разграничивали категории капитала и дохода. Тем самым они формировали основу понимания его роли в процессе производства, однако последний ограничивается рамками сельского хозяйства.

Основоположники американской классической политической экономии У. Петти, А. Смит и Д. Рикардо заложили фундаментальную базу для познания капитала как категории, имеющей сложную экономическую природу. У. Петти впервые стал исследовать экономические отношения во взаимосвязи с отношениями, складывающимися в процессе общественного производства, что позволило впоследствии сформировать классический подход, опирающийся на концепцию кругооборота капитала и создание прибавочной стоимости.

Фундаментом технико-хозяйственного понимания капитала стали научные подходы А. Смита, который рассматривал общественную форму капитала. Он писал: «Лишь только в руках частных лиц начинают накапливаться капиталы, некоторые из них, естественно, стремятся использовать их для того, чтобы занять работой трудолюбивых людей, которых они снабжают материалами и средствами существования в расчете получить выгоду на продаже продуктов их труда или на том, что эти работники прибавили к стоимости обрабатываемых материалов» [19]. Он обосновал принципы возникновения, формирования и функционирования капитала. Вместе с тем, характеризуя капитал как накопленный запас вещей или денег (накопленное богатство), он рассматривал его в статичном положении, не уделяя должного внимания его движению.

Д. Рикардо трактовал капитал как средства производства, в то же время, развивая идеи А. Смита, он значительно продвинулся в изучении прибыли на капитал и перераспределения капитала. Существенный

вклад в исследование капитала внесли представители классической, марксистской и неоклассической школы.

Представители классического подхода соотносили капитал со стоимостью, приносящей прибавочную стоимость, опираясь при этом на концепцию создания прибавочного продукта. Системный подход к изучению капитала нашел отражение в работах К. Маркса и Ф. Энгельса. Используя принципы материалистической диалектики в исследовании процессов экономического развития общества, К. Маркс, в отличие от своих предшественников, рассматривал капитал как социальную категорию. Характеризуя капитал как самовозрастающую стоимость, создающую прибавочную стоимость, К. Маркс считал источником прибавочной стоимости труд наемных рабочих [8]. В этой трактовке капитал предстал как производственное отношение, прежде всего между наемными рабочими и капиталистами. В работах К. Маркса раскрыт процесс воспроизводства капитала и показана динамическая природа данной категории. К. Маркс писал, что «капитал можно понять лишь как движение, а не как вещь, пребывающую в покое». Если абстрагироваться от социальной заостренности, характеристика капитала как экономического отношения, возникающего между хозяйствующими субъектами, а также как самовозрастающей стоимости, имеет научную ценность и в наше время.

Многие сторонники неоклассического подхода (У. Джевонс, И. Фишер, Л. Вальрас и др.) трактуют капитал как элемент богатства, приносящий его владельцу регулярный доход на протяжении длительного времени. И. Фишер, в частности, определяет капитал как «дисконтированный поток дохода».

Д. Хикс, анализируя различные подходы к определению капитала, объединяет их в две группы. Первую группу составляют определения капитала как денежной суммы, используемой в хозяйственных операциях с целью получения дохода, к числу сторонников указанного подхода («теории фонда») Д. Хикс отнес прежде всего представителей английской классической политической экономии, а также У. Джевонса и ряд представителей австрийской школы. Вторая группа представлена определениями капитала как совокупности предметов, обладающих определенным общим признаком. К числу экономистов, придерживающихся такой трактовки («материалистов»), Д. Хикс причисляет А. Маршалла и А. Пигу [17]. По мнению Д. Хикса, те, кто видят в капитале лишь совокупность предметов, например, производственное оборудование, фиксируют *ex post* процессы накопления в натуральной форме. Такой подход, по мнению Д. Хикса, как бы обращен в прошлое, природу капитала полней отражает увеличение его стоимости в денежной форме.

Тем не менее, теория капитала Д. Хикса в соответствии с маршалловской традицией сводится к элементарным микроэкономическим рассуждениям: анализ сущности капитала и проблема его функционирования ограничивается характеристикой деятельности фирмы, стремящейся к максимизации своего дохода. К. Эрроу по этому поводу указывает: «Именно работа Джона Хикса «Стоимость и капитал» научила нас четко формулировать теорию капитала как проблему оптимизации для фирмы» [20, с. 11]. Отметим, что Д. Хикс отвергает трактовку капитала как статичного фактора производства. По его мнению, сама природа капитала требует исследования в рамках моделей экономической динамики.

Каждая из приведенных выше трактовок капитала отражает ступени экономического развития общества, при этом, несмотря на множество подходов к определению сущности данной категории, единого понимания достигнуто не было. Как справедливо отмечает Ю.В. Лачинов: «В капитале как самовозрастающей стоимости заключено единство противоположностей «живой труд (энергия человека) – производственные ресурсы (средства производства)». Если расчленив все элементы, составляющие капитал, то ни один из них не способен создать какую-либо ценность, стоимость. Соединить же все элементы в едином процессе способен капитал – как организующая сила, как поле, направленные на интересы собственников, и через эти интересы привлечь ресурсы и труд к производству новых стоимостей» [6, с. 37].

Рассматривая капитал как важнейшую составляющую в деятельности любой организации нельзя не согласиться с Ш. Пангло, который утверждал, что «бухгалтерский учет – это прикладная политическая экономия, и как последняя имеет своим предметом капитал, точно так же все понятия бухгалтерского учета (двойная запись, природа счетов и т.д.) должны быть выведены из понятия капитала» [18]. Таким образом, помимо экономического подхода к определению капитала, необходимо рассмотреть бухгалтерский подход, реализуемый на уровне хозяйствующего субъекта. Бухгалтерский учет представляет значительную часть информации, без которой не могут работать ни экономист, ни финансист. Как справедливо отметил Ж. Ришар, наука о бухгалтерии – это мост, соединяющий экономику и право.

Экономический подъем в начале XIX в., приведший к развитию торговых отношений, появлению новых отраслей в промышленности, увеличению производительности труда, предопределил и развитие теории бухгалтерского учета, поставив во главу угла не только факты хозяйственной жизни, но и информацию о них. Капитал является одним из важнейших объектов учета. Именно этот показатель финансовой отчетности дает представление о масштабах компании, успешности ее развития, а в сопоставимости с другими показателями – о ее финансовом положении.

Первые теоретические разработки, во многом определившие последующее развитие бухгалтерского учета собственного капитала, принадлежат Б. Котрульи, Л. Пачоли, Ж. Савари, И. Шерру, Ж. Дюмарше, О. Шмаленбаху. Решением этой многоаспектной проблемы занимались многие российские экономисты первой четверти XX в. – Н.С. Аринушкин, А.А. Афанасьев, Н.А. Блатов, Р.Я. Вейцман, А.М. Галаган, А.М. Гинзбург, Н.А. Кипарисов, Н.С. Лунский, И.Р. Николаев, А.П. Рудановский, а также зарубежные авторы – И. Буррий, П. Герстнер, Дж. Заппа, А. Кальмес, Ф. Ляйтнер, Г. Никлиш, Г. Симон, В. Патон, Дж. Понти и др.

Вопросам бухгалтерского учета собственного капитала в современных условиях посвятили свои работы такие отечественные ученые и практики, как И.Н. Богатая, А.С. Бакаев, П.С. Безруких, Н.А. Бреславцева, С.М. Бычкова, М.В. Власова, К.М. Гарифуллин, В.Г. Гетьман, Л.Т. Гиляровская, А.Г. Грязнова, В.И. Данилов-Данильян, Д.А. Ендовицкий, В.Б. Ивашкевич, В.В. Ковалев, О.И. Кольвах, Л.И. Куликова, М.И. Кутер, Н.Т. Лабынцев, А.Д. Ларионов, Н.А. Лытнева, М.В. Мельник, Е.А. Мизиковский, О.А. Миронова, С.А. Николаева, В.Д. Новодворский, В.Ф. Палий, В.В. Патров, В.И. Петрова, О.В. Соловьева, Я.В. Соколов,

Л.В. Сотникова, В.И. Ткач, А.Н. Хорин, А.А. Шапошников, А.Д. Шермет, В.Г. Ширококов, Л.З. Шнейдман и др. При этом следует отметить, что многие вопросы бухгалтерского учета собственного капитала остаются малоизученными и дискуссионными.

В табл. 2 нами исследованы подходы к трактовке дефиниции «капитал» с позиций развития и становления бухгалтерского учета.

Таблица 2

ПОДХОДЫ К ТРАКТОВКЕ ДЕФИНИЦИИ «КАПИТАЛ» С ПОЗИЦИЙ ЭВОЛЮЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

№	Вид учета	Трактовка капитала
1	Натуралистический	В системе текущего учета понятие «капитал» не использовалось
2	Камеральный	Отождествляется с понятием «финансовый результат»
3	Статический	Капитал отождествляется с чистым имуществом организации
4	Динамический	Под капиталом понимаются все финансовые ресурсы организации; капитал подразделяется на собственный и заемный
5	Органический	Определение сравнимого финансового результата от ведения хозяйственной деятельности с одновременным выявлением инфляционных потерь и дефляционных доходов
6	Эволюционно-адаптивный	Капитал – это совокупность собственного и заемного капитала. Собственный капитал представляет собой совокупность финансовых ресурсов компании, сформированных за счет средств учредителей (участников) и финансовых результатов собственной деятельности

Из табл. 2 видно, что сущность капитала меняется в процессе эволюции бухгалтерского учета, который напрямую связан экономическим развитием общества.

Теоретическое исследование рассматриваемой дефиниции в фундаментальных работах современных ученых позволило нам сформировать три базовых подхода к определению его сущности в рамках учетно-аналитической системы коммерческой организации. Авторы первого подхода (Энтони Р., Рис Дж., Шерр И.Ф., Кутер М.И., Э.С. Хендрексен, М.Ф. Ван Бреда и др.) под собственным капиталом организации понимают общую стоимость ее активов за вычетом обязательств, сформированную в результате использования основного и оборотного капитала, т.е. чистые активы. Представители второго подхода (Самуэльсон П., Фишер И., Нидлз Б., Андерсон Х. и др.) рассматривают капитал как весь накопленный запас средств, необходимых для производства материальных благ. При этом наиболее емкое определение дает И.А. Бланк, который под капиталом понимает «накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и капитальных товаров, вовлекаемый его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода, функционирование которых в экономической системе базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности» [3, с. 21]. Раскрывая сущность капитала, И.А. Бланк комбинирует экономический и ресурсный подходы к его исследованию, а также адаптирует указанные подходы к финансовой теории, указывая на характеристики капитала как инвестиционного ресурса – доходность, ликвидность и риск.

Одним из представителей третьего подхода является Ю.А. Бабаев, который считает, что капитал пред-

ставляет совокупность собственного и привлеченного капитала, необходимого для финансово-хозяйственной деятельности. В то же время все представления о капитале едины в одном: он ассоциируется со способностью приносить доход.

По мнению ряда ученых, в структуре собственного капитала необходимо выделить две основные составляющие: инвестированный капитал, вложенный собственниками в коммерческую организацию, и накопленный капитал, созданный сверх первоначально авансированного.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. Первая составляющая инвестированного капитала представлена в балансе российских организаций уставным капиталом, вторая – добавочным капиталом (в части полученного дохода при эмиссии). Предполагается, что величина имущества в активе соответствует сумме, отражаемой по статье «Уставный капитал». Это имущество в случае ликвидации коммерческой организации после покрытия всех

долговых обязательств должно остаться для распределения между собственниками. Добавочный капитал объединяет группу разнородных элементов: безвозмездно полученные ценности, эмиссионный доход акционерного общества и др.

Накопленный капитал возникает после распределения чистой прибыли по статьям (резервный капитал, фонд накопления, нераспределенная прибыль, иные аналогичные статьи). Резервный капитал формируется из чистой прибыли в соответствии с законодательством, учредительными документами и принятой в организации учетной политикой, и выступает в качестве страхового фонда, создаваемого для целей возмещения убытков и обеспечения защиты интересов партнеров и кредиторов коммерческой организации в случае недостаточности прибыли [12, с. 5].

В настоящее время рассматривать капитал как экономическую и учетную категорию невозможно без исследования фундаментальных концепций (табл. 3) и теорий капитала.

Таблица 3

ОБЗОР ФУНДАМЕНТАЛЬНЫХ КОНЦЕПЦИЙ КАПИТАЛА, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ

КОММЕРЧЕСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

№	Концепция	Содержание	Трактовка капитала
1	Классические концепции капитала [11, с. 159]		
1.1	Концепция поддержания финансового капитала	Прибыль считается заработанной, если имеет место прирост монетарных активов за отчетный период без учета всех выплат собственникам организации и их вкладов в организацию в течение отчетного периода	Капитал – доля собственников в активах организации. Прибыль – прирост фактической покупательной способности инвестированного собственниками капитала
1.2	Концепция поддержания физического капитала	Прибыль считается заработанной, только если за отчетный период имеет место прирост физической продуктивной способности организации (или ресурсов или фондов, обеспечивающих эту способность) без учета всех выплат собственникам организации и их вкладов в организацию в течение отчетного периода	Капитал – вся продуктивная мощность, т.е. совокупность всех ее активов как носителей будущей экономической выгоды
1.3	Концепция приоритета собственника (Г. Саймон, В.Д. Новодворский, В.В. Марин)	В качестве основной задачи учета собственного капитала – отражение правовых вопросов. Активы – имущество, на которое организация имеет право собственности. Пассивы – задолженность организации третьим лицам. Собственный капитал – чистая стоимость имущества организации, свободная от долгов и принадлежащая собственникам	Актив – Обязательства = Собственный капитал
1.4	Концепция приоритета предприятия (В.Д. Новодворский, В.В. Марин)	Организация действует изолированно от правовых интересов собственников. Актив – произведенные организацией вложения денежных средств. Капитал отражает источники денежных средств – собственные (собственный капитал) и заемные (заемный капитал)	Актив = Заемный капитал + Собственный капитал
1.5	Концепция фондов (В.Д. Новодворский, В.В. Марин)	Не рассматривает организацию с точки зрения персональной взаимосвязи с собственником или как субъект экономической деятельности. Перед организацией не ставится цель получения прибыли. Организация наделяется фондами для целей эффективного их использования. Цель бухгалтерского учета – контроль и сохранность средств	Актив = Обязательства + Фонды
1.6	Концепция сохранения и наращивания капитала	Любая организация нуждается в источниках средств, чтобы финансировать свою деятельность. В зависимости от длительности существования в данной конкретной форме активы предприятия, равно как и источники средств, можно подразделить на краткосрочные и долгосрочные. Привлечение того или иного источника финансирования связано с определенными затратами: акционерам нужно выплачивать дивиденды, банкам – проценты за предоставленные ими ссуды и др. Цена капитала – общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему	Цена каждого из приведенных источников средств различна, поэтому цену капитала организации (СС) находят по формуле средней арифметической взвешенной: $СС = \sum K_i * d_j$ где K_i – цена i -го источника средств; d_j – удельный вес i -го источника средств в общей их сумме
2	Концепции прибыли (Хендриксен Э.С. и Ван Бреда М.В.) [16, с. 35]		
2.1	Синтаксическая концепция прибыли	Синтаксическая концепция прибыли заключается в рассмотрении ее с точки зрения правил ее определения	Механизм формирования финансовых результатов по их составляющим: • доходы и расходы от обычных видов деятельности; • доходы и расходы от прочей деятельности

№	Концепция	Содержание	Трактовка капитала
2.2	Семантическая концепция прибыли	Под семантической концепцией прибыли понимается ее максимизация в определенных условиях рыночной структуры во взаимосвязи с прибылью как показателем эффективности от вложения капитала собственников	Прибыль для акционеров определяется по формуле: Дивиденды – Инвестиции в капитал + Изменение стоимости фирмы
2.3	Прагматическая концепция прибыли	Прагматическая концепция прибыли подразумевает влияние отчетной информации на процесс принятия решений инвесторами и кредиторами и обратной реакции аппарата управления	
3	Концепции стоимости капитала		
3.1	Концепция стоимости капитала (Д. Вильямс, Ф. Модильяни, М. Миллер)	Сущность этой концепции состоит в том, что затраты организации по привлечению и обслуживанию капитала существенно различаются в разрезе отдельных источников	$Sck = Див\ прив\ А + Див\ об\ ык\ А * (СКнп + СКкп) / 2$, где Sck – стоимость собственного капитала; Див прив А, Див об ык А – дивиденды по привилегированным и обыкновенным акциям; СКнп и СКкп – величина собственного капитала на начало и конец рассматриваемого периода
3.2	Концепция стоимости чистых пассивов (Т. Лимберг, В.И. Ткач)	Концепция основана на управлении на базе дезагригированного показателя собственности – чистых пассивов, определяемых гипотетической реализацией активов и гипотетическим удовлетворением обязательств	$K = ЧП$
3.3	Концепция экономической добавленной стоимости (А. Маршалл) [9, с. 504];	Показатель экономической добавленной стоимости (EVA) – чистая прибыль от производственной деятельности, уменьшенная на затраты на капитал (собственный и заемный): • отражает тесную связь со стоимостью акции, устанавливаемую с помощью статистических методов; • дает возможность использовать наибольший объем информации из бухгалтерского учета, включая показатели, рассчитанные по данным бухгалтерского учета (для упрощения расчетов); • дает оценку стоимости компании с учетом фактора риска	Основной формулой для расчета показателя EVA является следующая: $EVA = NOPAT - K * CC$, где NOPAT – прибыль от операционной деятельности компании (прибыль от основной деятельности) после налогообложения, но до процентных выплат по заемным средствам; K – капитал, вложенный в активы, для осуществления основной деятельности, хотя иногда под капиталом понимаются все пассивы, необходимые для финансирования основной деятельности
3.4	Концепция управления стоимостью капитала (А. Раппопорт, Стерн С., Уолш К.) [9, с. 345]	Суть концепции управления стоимостью предприятия сводится к следующему: с точки зрения акционеров (инвесторов) фирмы управление ею должно быть нацелено на обеспечение роста рыночной стоимости фирмы и ее акций, так как такой рост позволяет акционерам (инвесторам) получать для них самый значимый по сравнению с другими его формами доход от вложений в фирму – курсовой денежный доход от перепродажи всех или части принадлежащих им акций либо курсовой не денежный доход, выражающийся в увеличении стоимости (ценности) принадлежащих акционерам чистых активов, а значит, и суммы их собственного капитала	Стоимость компании (Corporate Value) = Рыночная стоимость инвестированного капитала в начале периода + Накопленная величина SVA прогнозного периода + Рыночная стоимость ценных бумаг и иных инвестиций
4	Концепции управления капиталом		
4.1	Концепция агентских отношений (М. Дженсен и У. Меклинг)	Рассматриваемая концепция предполагает, что между собственниками и управленческим персоналом (агентами) может существовать конфликт интересов в обеспечении благосостояния собственников, поэтому необходимо проводить специальные мероприятия для гармонизации этих отношений	
4.2	Концепция структуры капитала (Ф. Модильяни, М. Миллер)	В основе этой концепции лежит механизм влияния избранного коммерческой организацией соотношения собственного и заемного капитала на показатель его рыночной стоимости	
4.3	Концепция эффективности рынка капитала	Данная концепция заключается в том, что рынки капитала как основные источники дополнительного финансирования организации в информационном плане не являются абсолютно эффективными	
4.4	Концепция жизненного цикла организации (ЖЦО) (Л. Грейнер, Й. Шумпетер, Э. Пенроуз, М. Хайре, Любушин Н.П.)	Концепция ЖЦО состоит в выяснении природы и механизма перехода организации с одной стадии развития на другую и имеет ключевое значение как для теории, так и для практики управления современной организацией	
5	Концепции бухгалтерского управления экономическими процессами, влияющими на величину собственного капитала (Кузнецова Е.В.)		
5.1	Концепция экономической периодизации	Создание эффективной системы управления финансовым положением, собственностью, финансовыми результатами	
5.2	Концепция оптики	Сбалансированность или приоритет интересов участников, т.е. сохранение или приращение собственности одного из участников за счет других участников	

№	Концепция	Содержание	Трактовка капитала
5.3	Концепция формального монизма, дуализма, плюрализма	Определение финансового результата как показателя, изменяющего собственность.	
5.4	Концепция архитектуры	Комплекс производных балансовых отчетов, позволяющих определить интерактивными методами собственность и итерации к ней	
5.5	Концепция бухгалтерского управления экономическими процессами	Организация компьютерного учетного прогнозирования экономических процессов на базе структурированного плана счетов и укрупненных агрегатов, соответствующих экономических объектов управления, инструментов бухгалтерского инжиниринга и управления результатами на базе показателей чистых активов и чистых пассивов	
5.6	Управление резервной системой и рисками	Определение изменения собственного капитала в контексте определения зон экономической безопасности с учетом факторов резервной системы и рисков	

Таблица 4

ТЕОРИИ КАПИТАЛА¹

№	Теории капитала	Особенности теории, интерпретация капитала
1	Теория собственности (юридические лица)	Капитал – чистое благосостояние собственников
2	Теория собственности (физические лица)	Капитал – это доходы от неизвестных источников
3	Теория фонда	Капитал фонда выступает ограничениями, предписываемыми юридическими, договорными, административными или финансовыми соображениями
4	Теория предприятия	Капитал – чистое благосостояние предприятия
5	Теория остаточного капитала	Остаточный капитал – одна из разновидностей капитала. <i>Остаточный капитал = Активы – Некоторая часть капитала</i> , которая включает в себя капитал, вложенный кредиторами и держателями привилегированных акций
6	Теория хозяйствующей единицы	Деятельность организации рассматривается отдельно от ее собственников, при этом чистая прибыль – это остаточный прирост капитала после исключения всех притязаний на прибыль – процентов за кредит и налогов на прибыль
7	Теория оптимальной структуры капитала	Ориентирована на структурное соотношение между собственным и заемным капиталом
8	Теория замещения	Ориентирована на восстановительную или текущую стоимость капитала
9	Теория чистых пассивов	Основана на использовании дезагрегированного показателя «чистые пассивы». Они характеризуют величину обязательств перед собственниками с учетом будущих расходов, а также с учетом погашения всех обязательств, связанных с использованием собственности
10	Теория прибыли	Капитал – прибавочная стоимость, возникающая в результате эксплуатации рабочих
11	Фрактальная теория	Позволяет рассматривать капитал во фракталах времени и пространства

Таким образом, имеющиеся на сегодняшний день концепции собственного капитала нами систематизированы и объединены в пять групп.

1. Классические концепции капитала (концепции поддержания финансового и физического капитала, концепция приоритета собственника, концепция приоритета предприятия, концепция фондов).
2. Концепции прибыли (синтаксическая концепция прибыли, семантическая концепция прибыли, прагматическая концепция прибыли).
3. Концепции стоимости (концепция экономической добавленной стоимости, концепция стоимости чистых пассивов и др.).
4. Концепции управления капиталом (концепция агентских отношений, концепция структуры капитала и др.).
5. Концепции бухгалтерского управления экономическими процессами, влияющими на величину собственного капитала.

Значительный вклад в исследование теорий капитала внесли Э. Хендриксен, Ван Бреда, И.Н. Богатая, С.В. Бесчетная, В.Д. Новодворский, С.Ю. Захарова, В.В. Марин, М.И. Кутер, В.И. Ткач и др. Наиболее полно идентифицировала теории капитала С.Ю. Захарова, представленные в табл. 4.

Рассмотренные в табл. 4 теории капитала характеризуются тремя общими признаками:

- капитал определяется как функция стоимости, выраженная в деньгах;

- капитал связан с формой собственности коммерческой организации;
- капитал трактуется как постоянная основа доходов организации, пропорциональная стоимости капитала.

Источниками капитала в контексте рассматриваемых теорий выступают следующие составляющие:

- финансовые результаты (теория собственности, хозяйствующей единицы, теория остаточной стоимости капитала);
- рыночная стоимость предприятия (теория чистых пассивов);
- добавленная стоимость (теория предприятия);
- эксплуатация наемного труда (марксистская теория капитала).

В современном российском учете многие из составляющих элементов собственного капитала – категории сравнительно новые (табл. 5).

Система управления собственным капиталом в разрезе своих составляющих реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций. Так, Й. Бетте выделяет пять важнейших функций собственного капитала:

- рабочая функция или функция непрерывности;
- функция ответственности;
- функция возмещения убытка;
- функция участия в прибылях;
- функция управления организацией [2, с. 78].

¹ Составлено на основе [4].

Таблица 5

ФУНКЦИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

№	Функции	Стадии жизненного цикла коммерческой организации			
		Зарождение и становление	Развитие	Зрелость	Упадок / ликвидация
1	Функция создания и введения в действие коммерческой организации	+	-	-	-
2	Функция ответственности и гарантии	+	+	+	+/-
3	Функция финансирования и обеспечения ликвидности	+	+	+	+/-
4	Основа для начисления дивидендов и раздела имущества	-	+	+	+
5	Функция управления и контроля	+	+	+	+
6	Защитная функция	-/+	+	+	-/+

С.В. Бесчетная раскрывает функции собственного капитала, исходя из правовых, экономических и социальных взаимоотношений различных партнерских групп, действующих в рамках любого хозяйствующего субъекта.

1. Критерий принятия оптимальных управленческих решений.
2. Основа реализации социальной миссии организации.
3. Характеристика инвестиционной привлекательности организации.
4. Критерий эффективности, рентабельности деятельности организации.
5. Основной внутренний источник формирования финансовых ресурсов организации.
6. Защитный буфер от угрозы банкротства.
7. Источник удовлетворения потребителей различных партнерских групп.

На наш взгляд, сущность собственного капитала проявляется через его функции, которые в первую очередь зависят от жизненного цикла коммерческой организации. Функции собственного капитала коммерческой организации представлены в табл. 5.

Выполнение представленных функций, составляющими собственного капитала коммерческой организации вне зависимости от размера, вида деятельности, ее организационно-правовой формы и формы собственности, будет способствовать формированию эффективной системы управления капиталом, которая создаст основу высоких темпов наращивания ресурсного потенциала, обеспечения необходимой финансовой устойчивости на всех стадиях жизненного цикла, постоянного роста эффективности ее деятельности.

Таким образом, на основании теоретического исследования можно сделать вывод, что по мере развития экономического общества менялось сущностное понимание категории «капитал», как в политэкономии, так и в бухгалтерском учете, при этом необходимо отметить, что теории и концепции, сформированные учеными в области экономической теории, существенно повлияли на понимание дефиниции «капитал» с позиций бухгалтерского учета. Систематизация взглядов на понятие «капитал» с позиций бухгалтерского учета позволяет сделать вывод, что сущность капитала меняется в процессе эволюции бухгалтерского учета, например, в камеральном учете капитал отождествляется с понятием «финансовый результат», а в эволюционно-адаптивном учете под капиталом понимается совокупность собственного и заемного капитала. Необходимо отметить, что при формировании учетно-аналитической системы коммерческие организации могут использовать пять групп основополагающих концепций и 11 теорий капитала. В настоящее время отсутствует теоретически обоснованное определение «капитал» в научной литературе, нормативных и законодательных документах. Как справедливо отмечает И.Р. Николаев, «едва ли есть во всей бухгалтерии термин, относительно которого

го господствовала бы такая путаница, сбивчивость и разногласия в его понимании, как капитал» [10]. Проанализировав взгляды отечественных и зарубежных ученых, нами предложено авторское определение капитала с позиций бухгалтерского учета. Мы считаем, что под собственным капиталом организации следует понимать общую стоимость ее активов за вычетом обязательств, сформированную в результате использования основного и оборотного капитала, при этом источниками собственного капитала выступают уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал и нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Данное определение позволяет расширить представление о собственном капитале как объекте бухгалтерского учета.

Литература

1. Бесчетная С.В. Развитие методики учета, анализа и аудита собственного капитала коммерческой организации [Текст] : монография / Бесчетная С.В. – Ростов н/Д : РГСУ, 2005.
2. Бетге Й. Балансоведение [Текст] : пер. с нем. / Й. Бетге ; науч. ред. В.Д. Новодворский. – М. : Бухгалтерский учет, 2000.
3. Бланк И.А. Управление формированием капитала [Текст] / Бланк И.А. – Киев : Ника-Центр, 2000.
4. Захарова С.Ю. Финансовый, управленческий, стратегический учет собственного капитала (моделирование, теория и практика) [Текст] : монография / Захарова С.Ю. – Ростов н/Д : РГСУ, 2003.
5. Курс экономики [Текст] / под ред. Б.А. Райзберга. – М., 2002.
6. Лачинов Ю.Н. Капитал: Междисциплинарное учебное пособие для студентов [Текст] / Лачинов Ю.Н. – М. : Спутник, 2003.
7. Майбурд Е.М. Введение в историю экономической мысли. От пророков до профессоров [Текст] / Майбурд Е.М. – М. : Дело, Вита-Пресс, 1996.
8. Маркс К. Капитал [Текст] / Карл Маркс // Соч. – Т. 2. – М. : Политиздат, 1978.
9. Маршалл Дж.Ф. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям [Текст] / Маршалл Дж.Ф., Бансал В.К. ; пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 1998. – 504 с.
10. Николаев И.Р. Проблема реальности баланса [Текст] / Николаев И.Р. – Л. : Экономическое образование, 1926.
11. Новодворский В.Д. Учет собственного капитала [Текст] / В.Д. Новодворский, В.В. Марин. – М. : Экономика, 2004. – 159 с.
12. Плешкова Т.Г. Оптимизация структуры капитала организации в системе управления финансовыми ресурсами [Текст] : автореф. дисс. ... канд. экон. наук / Т.П. Плешкова ; ГОУ ВПО «Северо-Кавказский гос. техн. ун-т. – Ставрополь, 2008.
13. Ришар Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика [Текст] / Ж. Ришар ; пер. с фр. ; под ред. Я.В. Соколова. – М. : Финансы и статистика, 2000.
14. Теория измерения капитала и прибыли [Текст] : монография / под общ. ред. проф. Бутенца Ф., проф. Доби М. – Краков: Fundacja Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, 2010. – 400 с.
15. Уолш К. Ключевые показатели менеджмента. Как анализировать, сравнивать и контролировать данные, опреде-

- ляющие стоимость компании [Текст] / К. Уолш ; пер. с англ. – М. : Дело, 2000. – 360 с.
16. Хендриксен Э.С. Теория бухгалтерского учета [Текст] : пер. с англ. / Э.С. Хендриксен, М.В. Ван Бреда ; под ред. проф. Я.В. Соколова. – М. : Финансы и статистика, 1997.
 17. Хикс Д. Стоимость и капитал [Текст] / Д. Хикс. – М. : Прогресс, 1998.
 18. Энтони Р. Учет : ситуации и примеры [Текст] / Р. Энтони ; пер. с англ. ; под ред. и с предисл. А.М. Петромкова. – М. : Финансы и статистика, 1998.
 19. Ядгаров Я.С. История экономических учений [Текст] : учеб. / Я.С. Ядгаров. – М. : ИНФРА-М, 2004.
 20. Arrow K. Optimal capital policy with irreversible investment. Value, Capital and Growth. Papers in Honour of Sir John. Hicks. Edinburgh, 1968.
 21. Hicks J. Capital controversies: ancient and modern // American economic review. 1974. May.

Ключевые слова

Капитал; собственный капитал; концепции капитала; теории капитала.

Евстафьева Елена Михайловна

РЕЦЕНЗИЯ

Рецензируемая научная статья Евстафьевой Е.М. является актуальной и чрезвычайно значимой в современных условиях. До сих пор современная экономическая наука не имеет общепринятого представления о капитале, системного понимания его сущности и содержания, в связи с чем автором произведена систематизация научных взглядов на категорию «капитал» с точки зрения экономической теории, а также бухгалтерского учета (экономический и бухгалтерский подход). На основании проведенного исследования дано авторское определение понятия «капитал».

В статье рассмотрены существующие концепции капитала, объединенные в пять групп: классические, концепции прибыли, стоимости, управления капиталом, бухгалтерского управления экономическими процессами, влияющие на величину собственного капитала, а также теории капитала (теории собственности, хозяйствующей единицы, остаточного капитала, предприятия и фонда и др.). В работе исследованы основные функции собственного капитала, которые напрямую зависят от стадий жизненного цикла коммерческой организации.

Рецензируемая статья носит научно-исследовательский характер, отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Богатая И.Н., д.э.н., профессор Ростовского государственного экономического университета

2.6. THEORETICAL RESEARCH OF THE DEFINITION «CAPITAL» AS ECONOMIC AND ACCOUNTING CATEGORY

E.M. Evstafeva, Associate Professor, Ph.D. in Economics, Accounting Department

Rostov State University of Economics (RSUE)

The article considers the development of definition «capital» as economic and accounting category. Views on the concept of «capital» from the perspective of economic theory have been classified. Three basic approaches to determination of its essence within accounting and analytical system of the profit-making organization have been found out. Special attention is paid to the existing conceptions and theories of capital.

Literature

1. S.V. Beschethnaya. Development of procedure of accounting, analysis and audit of profit-making organization's equity [Text] / Beschethnaya S.V. // Monograph.- Rostov-on-Don, RSBU, 2005.

2. J. Begte. Balance study [Text]: translated from German / Science editor V.D. Novodvorsky / – M.: «Accounting», 2000
3. Blank I.A. Capital formation management [Text] / Blank I.A. / – Kiev: « Nika-Center», 2000.
4. S.Y. Zakharova. Financial, management, strategic accounting of the equity (modeling, theory and practice) [Text] / Zakharova S.Y. / – Monograph – Rostov-on-Don, RSSU, 2003.
5. Course on Economics [Text] / Under the editorship of B.A. Raizberg – M., 2002.
6. Y.N. Lachinov. Capital: Interdisciplinary study guide for students. [Text] / Lachinov Y.N. / – M.: Sputnik, 2003.
7. E.M. Mayburd. Introduction into the history of economic thought. From prophets to professors. [Text] / Mayburd E.M. / – M.: Delo, Vita-Press, 1996.
8. K. Marx. Capital. – V.2 of Collection works [Text] / Marx K./ – M.: Politizdat, 1978.
9. F. Marshall John. Financial engineering: full manual of financial innovations [Text] / Marshall John, F, Bansal W.C.: Translated from English. M.: INFRA-M, 1998.
10. I.R. Nikolaev. The problem of balance reality [Text] / Nikolaev I.R. / – L.: Economic education, 1926;
11. Novodvorsky V.D. Accounting of the equity [Text] / V.D. Novodvorsky, V.V. Marin / – M.: Economist, 2004. – 159 p.
12. T.G. Pleshkova. Optimization of organization's capital structure in the system of financial resources management: abstract of thesis for Ph.D. in Economics / 08.00.10; SEI HPT North-Caucasian State Technical University. – Stavropol, 2008.
13. J. Rishar. Accounting: theory and practice [Text] / Translated from French; under the editorship of Y.V. Sokolova / – M.: Finance and Statistics, 2000.
14. Theory of measurement for capital and profit: monograph / under the general editorship of prof. Butenets F., prof. Dobiya M. – Krakow: Fundacja Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, 2010.
15. K. Walsh. Key management ratios. How to analyze, compare and control the figures that drive company value [Text] / Translated from English – M.: Delo, 2000.
16. E.S. Handricksen, M.V. Van Breda. Theory of accounting: Translated from English [Text] / Edited by Professor Y.V. Sokolov. – M.: Finance and Statistics, 1997.
17. J. Hicks Capital Controversies [Text] – M.: Progress, 1998; Hicks J. Capital Controversies: Ancient and Modern. American Economic Review, Papers and Proceedings, May 1974.
18. R. Anthony. Accounting: Situations and cases [Text] / translated from English / edited and the foreword by A.M. Petromkov. – M.: Finance and statistics, 1998.
19. Y.S. Yadgarov. History of economic doctrines [Text]: textbook. M.: INFRA-M, 2004.
20. K. Arrow. Optimal Capital Policy with Irreversible Investment. Value, Capital and Growth. Papers in Honour of Sir John. Hicks. – Edinburgh, 1968. – P.1.

Keywords

Capital; equity; conceptions of capital; theories of capital.