

УДК 330.4

Гипотеза конвергенции реального и финансового секторов экономики

Канд. экон. наук **Зуева О.А.**, vjnjh2005@rambler.ru

Санкт-Петербургский филиал Российского нового университета

Санкт-Петербург, ул.Курляндская,5

В работе анализируются разные подходы к исследованию проблемы взаимодействия реального и финансового секторов экономики, согласно которым часть ученых стремится доказать конвергенцию (взаимосвязь) исследуемых секторов экономики, а другая группа ученых подтверждает отсутствие данной взаимосвязи. В связи с этим исследование проблемы взаимосвязи реального и финансового секторов экономики является актуальным. Автор выдвигает гипотезу конвергенции реального и финансового секторов экономики, сущность которой составляет причинно-следственная связь между определенными предпосылками. Одна из предпосылок выражается в изменении темпов роста реального и финансового секторов экономики. Следующая предпосылка свидетельствует о снижении нормы прибыли в реальном секторе и ее увеличении в финансовом секторе. Третьей предпосылкой является изменение функциональной роли каждого сектора в национальном хозяйстве и характера их взаимосвязи. В соответствие с выдвинутой гипотезой доказываемое наличие взаимосвязи между исследуемыми секторами, рассматривается экономический механизм взаимосвязей между реальным и финансовым секторами России в качестве важнейшей задачи повышения эффективности функционирования как субъектов реального и финансового секторов, так и национального хозяйства в целом.

Ключевые слова: методологический подход, гипотеза конвергенции, реальный сектор, финансовый сектор, мировой финансовый кризис.

Hypothesis of convergence of real and financial sectors of economy

Ph.D. **Zueva O.A.**, vjnjh2005@rambler.ru

The Sankt-Petersburg branch of the Russian new university,

Saint Petersburg, str.Kurljandskaja,5

In work different approaches to research of a problem of interaction of real and financial sectors of economy according to which the part of scientists seeks to prove convergence (interrelation) of studied sectors of economy are analyzed, and other group of scientists confirms absence of this interrelation. In this regard research of a problem of interrelation of real and financial sectors of economy is actual. The author makes a hypothesis of convergence of real and financial sectors of the economy which essence is made by relationship of cause and effect between certain prerequisites. One of prerequisites is expressed in change of growth rates of real and financial sectors of economy. The following prerequisite testifies to decrease in rate of return in real sector and its increase in financial sector. The third prerequisite is change of a functional role of each sector in national economy and nature of their interrelation. In compliance with the made

hypothesis existence of interrelation between the studied sectors is proved, the economic mechanism of interrelations between real and financial sectors of Russia as the most important problem of increase of efficiency of functioning as subjects of real and financial sectors, and national economy in general is considered.

The Keywords: methodological approach, convergence hypothesis, real sector, financial sector, world financial crisis

В настоящее время существуют разные подходы к исследованию проблемы взаимодействия реального и финансового секторов экономики. Часть исследователей стремится доказать конвергенцию (взаимосвязь) реального и финансового секторов экономики, а другая приводит аргументы в пользу дивергенции (отрыва) исследуемых секторов. Оба подхода выглядят достаточно аргументированными. На современном этапе, на наш взгляд, следует изменить методологию исследования проблемы взаимосвязи реального и финансового секторов.

Гипотеза взаимосвязи реального и финансового секторов экономики заняла особое место среди множества подходов к анализу соотношения исследуемых секторов. Одна группа ученых утверждает, что «нельзя искусственно противопоставлять один сектор экономики другому, тем более говорить о том, что один из них является «реальным», а финансовый, следовательно, «нереальным»[3], другие, напротив, полагают, что «некоторые сегменты финансовых рынков уже отделились, оторвались от их реального основания» [4]

По мнению западных специалистов Л. Менкова и Н. Толксдорфа причины дивергенции реального и финансового секторов обусловлены глобализацией и интернационализацией мирохозяйственных связей. К основным причинам дивергенции относят интернационализацию экономики, либерализацию финансового сектора, усиление неравновесия мирового реального и финансового секторов, перенакопление капитала в мировом реальном секторе, непроизводительное использование капитала, сокращение транзакционных издержек, сокращение периода принятия решений. Отрыв проявляется в снижении показателей объемов производства реального сектора и в одновременном увеличении темпов роста объемов кредитов. Это оказывает негативное влияние на финансовый сектор: цены активов на финансовых рынках сильнее отклоняются от их фундаментальной стоимости, увеличивается их волатильность, растет нестабильность финансового сектора вместе с вероятностью возникновения кризисов. В реальном секторе нарушается оптимальная аллокация ресурсов за счет искажения относительных цен на финансовых рынках (в том числе ставок процента). Высокая волатильность и нестабильность увеличивают премию за риск (например, растет реальная ставка процента). Поэтому искажается структура и сокращаются объемы производства реального сектора за счет последних двух факторов.

Таким образом, единства мнений по исследованию взаимосвязи реального и финансового секторов экономики до сих пор нет. С этих позиций необходимость исследования проблемы взаимосвязи реального и финансового секторов экономики представляется сейчас актуальной и не менее важной, чем несколько лет назад.

В основе нашей концепции существует взаимосвязь между реальным и финансовым секторами экономики. Однако, характер данной взаимосвязи изменился.

На наш взгляд, можно выделить несколько очевидных связей между реальными и финансовыми секторами экономики.

Во – первых, развитие материального производства и технологий создает предпосылки для возникновения самого финансового сектора, рост производительности труда в реальном секторе постоянно высвобождает часть трудовых ресурсов, которые находят себе применение в том числе и в финансовом секторе.

Во - вторых, в результате накопления определенной «критической» величины стоимости, создаваемой в материальном производстве, становится возможным возникновение ссудного капитала, а появление и дальнейшее развитие крупной промышленности в реальном секторе делают этот процесс закономерным.

В – третьих, развитие технологий и инфраструктуры привело к существенному снижению транзакционных издержек и, следовательно, к росту объема финансовых транзакций.

В – четвертых, рост нормы сбережений теоретически должен приводить к росту инвестиций и, следовательно, к росту реального сектора. Однако, это вовсе не означает, что на практике сбережения не трансформируются в спекулятивный капитал, что создало потенциальную возможность возникновения финансового сектора как целостной системы и дивергенции реального сектора и части финансового сектора. Основной закономерностью этих процессов является перенакопление капитала в реальном секторе и потребность в расширении масштабов производства и развитии крупной промышленности.

Анализ реального и финансового секторов России свидетельствует о слабой взаимосвязи между ними в России. Результат закономерен: кризис доверия - первопричина крайне низкого качества взаимодействия реального и финансового секторов экономики, а отсутствие системы базовых ценностей препятствует соблюдению баланса интересов субъектов исследуемых секторов. Отечественные экономисты Л. Барон и Т. Захарова, обращали внимание на то, что фактически экономический рост в сегодняшних условиях более чем на 50% финансируется за счет собственных средств предприятий, а доля банковских кредитов в финансировании инвестиций исключительно низка — около 3,5% (без кредитов иностранных банков — 2,9%) [3]. На современном этапе субъекты кредитного подсектора вовлечены в спекулятивную деятельность финансового сектора. Поэтому неравновесие реального и финансового

секторов усиливается за счет кредитного подсектора. Слабой остается мотивация для использования инструментов биржевого подсектора.

Становление и развитие экономического механизма взаимосвязей между реальным и финансовым секторами России - важнейшая задача повышения эффективности функционирования как субъектов реального и финансового секторов, так и национального хозяйства в целом.

Взаимодействие реального и финансового секторов экономики можно рассматривать как единую экономическую систему, которая представляет собой совокупность многосторонних экономических отношений между субъектами этих секторов, связанных с распределением и использованием денежных средств и предоставлением финансово-кредитных услуг и влияющих на подсектора реального и финансового секторов.

В основе ориентации на изучение взаимодействия реального и финансового секторов в качестве системы, состоящей из взаимосвязанных элементов, образующих целостное единство, лежит **комплексный подход**. Данный методологический подход предполагает установление предпосылок при исследовании системы, обуславливающих взаимодействие входящих в нее секторов [4-8].

Общей предпосылкой взаимоотношений исследуемых секторов является процесс воспроизводства, обеспечивающий не только сохранение и выживание экономики России, но и предопределяющий основную цель функционирования системы - обеспечение экономического роста экономики в рамках закономерности целеполагания системы.

В связи с тем, что взаимодействие реального и финансового секторов представляет собой сложную систему, предпосылки этого взаимодействия далеко не однородны. Предпосылки, на наш взгляд, можно разделить на три группы: нормативные, организационные и собственно экономические.

Нормативные предпосылки могут быть определены национальными и международно-правовыми законодательными актами, в соответствии с которыми регламентированы порядок и процедуры взаимоотношений субъектов реального и финансового секторов, их права и обязанности. В целом, они способствуют возникновению внешних рамок взаимодействия исследуемых секторов. Организационные предпосылки задают создание и функционирование финансового сектора для реального, которому должна отводиться главенствующая роль в экономике.

В рамках экономических предпосылок институты финансового сектора выступают уже не только как посредники, а как активные субъекты во взаимодействии с реальным сектором экономики. В современных условиях именно эта группа предпосылок становится определяющей.

Выполнению основной цели функционирования системы взаимосвязи реального и финансового секторов способствует его экономический механизм взаимосвязи, под которым понимается организация взаимоотношений исследуемых секторов, реализуемых в определенных формах. Данный механизм взаимосвязи предполагает несколько этапов взаимодействия, которые взаимосвязаны, обуславливают и взаимодополняют друг друга. На первом этапе взаимодействия происходит согласование целей и интересов субъектов реального и финансового секторов. Необходимо отметить, что реальный капитал отражает интересы общества и экономики в целом, так как он ориентирован на целостность народного хозяйства. Производительный капитал имеет своей целью экономический рост национальной экономики, выражающийся в качественном совершенствовании и количественном увеличении ВВП, ВВП на душу населения, свидетельствующем об улучшении благосостояния нации. В то же время финансовый сектор экономики представлен интересами отдельных групп, представителей сферы держателей всех видов финансовых инструментов. При этом, часть субъектов финансового сектора экономики, а именно: представители спекулятивного капитала, ориентированы на получение как правило быстрого спекулятивного дохода прежде всего за счет разницы в валютных курсах, а также разницы курсовой стоимости ликвидных ценных бумаг, и никак в большинстве случаев не связанных с интересами национальной экономики. Специалисты отмечают, что спекулятивные операции составляют около 80 % всех операций финансового сектора.

При этом, в условиях кризиса 2008 года данное значение не уменьшилось, а с еще большей отдачей действовал эффект вытеснения капитала субъектов реального и финансового секторов в валютный и биржевые подсектора финансового сектора. Необходимо отметить, что интересы субъектов реального сектора экономики уместно трактовать как долгосрочные, в то время как интересы финансового сектора экономики кратко - и среднесрочные.

Реальный и финансовый сектора экономики являются составляющими элементами экономической системы и их единство, и взаимозависимость могут быть представлены в различных формах.

Внешним проявлением статики и динамики любых экономических явлений и процессов является форма. В механизме взаимодействия реального и финансового секторов экономики их формы взаимодействия предопределены одним из основных этапов. Закономерность целостности и единства данной системы обусловлено тем, что единство существования реального и финансового секторов экономики реализуется через разнообразные формы их взаимодействия. Кроме того, взаимосвязь исследуемых секторов экономики может находить отражение в противоречивости взаимодействия, в согласованности и в наличии обратной связи.

Исходя, из сущности и содержания реального и финансового секторов экономики можно выделить несколько приоритетных форм взаимодействия.

Одной из форм взаимосвязи реального и финансового секторов является **функциональная форма**, которая определена историческим развитием и заложена в экономической теории. По мере трансформации национального хозяйства как экономической системы, первоначально появился реальный сектор экономики, а затем возник и начал развиваться финансовый сектор. Реальный сектор является материальной основой финансового сектора и источником его существования. Именно потребности реального сектора породили финансовый сектор экономики и предопределили его структуру и функции.

Функциональная форма взаимосвязи реального и финансового секторов проявляется в двух основных формах взаимодействия: **формы образования стоимости и перераспределительной (аллокационной) формы.**

Форма образования стоимости определена положениями классической теории воспроизводства и характеризует возможности образования новой стоимости.

На наш взгляд, именно в реальном секторе создается новая стоимость, а в финансовом она перераспределяется. Поэтому реальный сектор является управляющей подсистемой.

До кризиса 2008 года часть экономистов считали это анахронизмом, верхом старомодности. Они отводят главенствующую роль финансовому сектору в связи с масштабами деятельности. Особенности современного финансового сектора состоят в том, что его основу образуют не только инвестиции и кредиты, а также спекуляции, связанные с движением капитала.

Важным содержательным элементом взаимосвязи реального и финансового секторов экономики является сам процесс перемещения денежных средств от сберегателей (хозяйственных объектов, имеющих избыток денег) к инвесторам (заемщикам - хозяйственным агентам, испытывающим дефицит средств).

Известно, что финансовый сектор должен обеспечивать трансформацию сбережений в инвестиции и их переток между отраслями реального сектора. При этом возможны несколько вариантов перетока (перераспределения) свободного капитала между реальным и финансовым секторами:

1) распределение ресурсов в реальном секторе как процесс аллокации ресурсов в разных отраслях и видах хозяйственной деятельности;

2) перераспределение ресурсов как процесс перетока свободных денежных капиталов с целью обеспечения реального сектора экономики необходимыми средствами, осуществляющийся в финансовом секторе и обеспечивающий в итоге процесс распределения факторов производства в соответствии с рыночными критериями.

3) перераспределение ресурсов в финансовом секторе как перераспределение денежного капитала между финансовыми предприятиями и спекулянтами, не связанное с движением факторов производства и производством новой стоимости.

Распределение и перераспределение ресурсов представляет собой процесс аллокации ограниченных свободных ресурсов, обращающихся в экономике. При изучении альтернативных вариантов перераспределения свободного капитала качественно важным является переток ресурсов между реальным и финансовым секторами экономики. В данной взаимосвязи финансовый сектор выступает передаточным механизмом осуществляемого взаимодействия исследуемых секторов экономики. Финансовый сектор экономики реализует свое инвестиционное предназначение через аккумуляцию и мобилизацию рассредоточенных свободных финансовых ресурсов для решения долгосрочных задач развития производства субъектов реального сектора. В результате осуществляемого перетока капитала в соответствии с рыночными критериями через биржевой и кредитный подсектора в корпоративный подсектор и подсектор нефинансовых услуг, происходит оптимизация структуры экономики за счет перелива между финансовым и реальным секторами экономики, межотраслевое и внутриотраслевое перераспределение капитала (**перераспределительная форма**).

Фирмы как субъекты реального сектора стремятся к максимизации прибыли. Их стремление выступает как результат производства товаров и услуг и продажи их потребителям. В финансовом секторе они могут выступать либо на стороне предложения ценных бумаг, либо на стороне спроса, стремясь разместить (превратить) ценные бумаги в свободные денежные средства. В первом случае их поведение направлено на получение займов в финансовом секторе. Во втором - ориентировано на получение ренты. Их поведение может рассматриваться как ориентированное на получение дохода в будущем за счет чужих ресурсов.

Таким образом, субъекты реального сектора, с одной стороны, временно свободные средства направляют в денежный подсектор в виде вкладов и депозитов, которые, в свою очередь, являются источником формирования капитала кредитного подсектора, а с другой стороны покупают и продают ценные бумаги в биржевом подсекторе.

Среди стимулов к аллокации свободных денежных ресурсов субъектов реального сектора России можно выделить следующие: максимизация прибыли; увеличение объема продаж; горизонтальный рост и диверсификация предприятий реального сектора; минимизация предпринимательского риска; наличие привлекательных, с точки зрения кредитования, активов. В свою очередь, стимулы к аллокации свободных денежных ресурсов субъектов финансового сектора экономики: максимизация дохода; рост курса ценных бумаг, валютного курса; установление экономического влияния с помощью кредитных и валютных операций, операций с ценными бумагами в финансовом секторе;

минимизация инвестиционного, кредитного, валютного риска; диверсификация портфеля ценных бумаг ценностей, валюты, кредитных инструментов; поддержание ликвидности финансовых активов.

Следующий этап - переход к механизму перетока свободных денежных ресурсов для обеспечения реального сектора экономики капиталом, необходимым не только для сохранения и выживания, но и расширенного воспроизводства национальной экономики через основные подсекторы финансового сектора: кредитный и биржевой. В качестве первичных в механизме перетока свободных денежных средств из финансового сектора, которые выступают основанием, в реальный сектор России выступают кредитный и биржевой подсекторы, ибо именно их механизмы реально обеспечивают переток свободных денежных средств в сферу реального производства и определяют ключевые механизмы перетока свободных капиталов в финансовом и реальном секторах экономики, а именно:

1) кредиты для финансирования не только текущих затрат, а на расширение и обновление производственного аппарата, что обеспечивает рост объема производства реального сектора;

2) купля-продажа ценных бумаг в рамках функционирования жизненного цикла предприятий реального сектора. Фирмы выступают либо на стороне предложения ценных бумаг, либо на стороне спроса, стремясь разместить (превратить) ценные бумаги в свободные денежные средства;

3) эмиссия (доверительное управление) ценных бумаг с целью привлечения дополнительных денежных капиталов, а также расширения и диверсификации производства предприятий реального сектора;

4) приобретение контрольного пакета ценных бумаг с целью увеличения степени экономической власти и управления путем слияния и поглощения субъектов реального и финансового секторов;

5) портфельные инвестиции с целью создания совместных предприятий.

Взаимосвязь реального и финансового секторов экономики не всегда выглядит как взаимодействие чисто распределительного характера свободных капиталов. Иногда реализуются иные задачи, например расширение и упрочнение экономической власти. Естественно, что реальный капитал в биржевом подсекторе представлен в виде акций и создает благоприятную почву для получения возможности управления субъектами реального сектора. Купля - продажа акций помимо получения дохода, который приносит капитал - собственность в форме акций, возникает возможность оказания влияния на предприятие реального сектора. Если величина обращающихся на рынке акций, такова, что, на ее базе потенциально можно сформировать контрольный пакет акций или пакет, размеры которого позволяют его владельцу претендовать на участие в распоряжении

действительным капиталом, то в этом случае можно говорить о том, что акция, как титул собственности является инструментом экономического влияния.

Эмиссия акций выступает одним из важнейших рычагов централизации и аккумуляции (интеграции) капитала. Движение финансовых активов в ходе концентрации предопределяет структуру вновь создаваемого предприятия. В случае целенаправленной скупки акций в процессе активизации реализуется возможность приобретения экономического влияния, и соответственно получение контроля над предприятием реального сектора. Таким образом, кроме распределительной формы взаимосвязи реального и финансового секторов экономики, существует **распорядительная форма**. Наряду с ней существует **корреляционная форма** взаимосвязи реального и финансового секторов [3].

Проявлением этой формы взаимосвязи может служить систематическая и взаимообусловленная связь между рыночной стоимостью предприятий и различными микро- и макроэкономическими факторами. Корреляционная форма взаимодействия обуславливает взаимосвязь между такими показателями субъектов реального и финансового секторов как:

норма прибыли и доходность финансовых инструментов;

рентабельность, финансово-экономическая устойчивость предприятий реального сектора и рейтинги ценных бумаг;

рыночная стоимость предприятий реального сектора и капитализация процентов и ценных бумаг;

процессы централизации и концентрации капитала и изменение процентных ставок, движения курсов ценных бумаг и валютного курса (направление тренда);

максимизация прибыли при предполагаемом уровне предпринимательского риска и минимизация уровня инвестиционного, валютного и кредитного рисков при предусматриваемой доходности.

Особенности кругооборота финансового капитала, в частности акций определяются природой ценных бумаг. С одной стороны, акция выступает как форма инвестирования в реальный сектор экономики, с другой - как индикатор доходности финансовых активов одновременно, тем самым, соединяя в себе наиболее важные черты финансового и действительного капиталов. Сопряженность взаимодействия реального и финансового секторов экономики можно рассмотреть через зависимость динамики движения валютных курсов, процентных ставок, курсов фондовых ценностей от процессов, происходящих в реальном секторе экономики. Показатели результатов хозяйственной деятельности предприятий реального сектора экономики: выручка, прибыль, рентабельность, фондоотдача, динамика собственного капитала, и другие; являются лишь одной группой факторов предопределяющих изменения валютного курса, процентных ставок и курса ценных бумаг в финансовом секторе. Одновременно на

вектор направленности развития финансового сектора во многом оказывают воздействие структурные изменения внутри как отдельных субъектов реального сектора, так и целых отраслей промышленности. Движение фондовых ценностей биржевого подсектора, процентных ставок кредитного подсектора во многом предопределено процессами концентрации и централизации капитала предприятия реального сектора.

Рассматриваемые показатели деятельности субъектов реального сектора экономики имеют тесное взаимодействие с изменениями цен на финансовые инструменты биржевого подсектора и ссудного процента инструментов кредитного подсектора. Зависимость изменения капитализации компании от отдельных переменных позволяет оценить факторный анализ. Практика подтверждает, что эти зависимости не линейны, а гораздо сложнее: ожидания субъектов финансового сектора основываются на анализе множества самых разнообразных факторов: начиная от перспектив развития страны, отрасли, компании, заканчивая показателями развития отдельно взятого предприятия. Таким образом, можно констатировать, что наличие разноуровневых взаимосвязей формирует динамическую природу существования валютных, кредитных и биржевых ценностей. Непрерывный процесс изменения качественных и количественных показателей реального и финансового секторов как элементов экономической системы выражается в различной динамике экономического развития.

В эволюции структуры субъектов реального и финансового секторов определяющими являются процессы слияния и поглощения, а также в формировании их капитала, характере соединения и соподчинения его составных элементов. В результате концентрации и централизации происходит укрупнение бизнеса, повышение финансовой устойчивости, создание более совершенной и конкурентоспособной структуры. Следовательно, существует такая форма взаимосвязи реального и финансового секторов экономики как **структурообразующая форма**.

На наш взгляд, теория рефлексивности Сороса позволяет выделить такую форму взаимодействия реального и финансового секторов экономики, как **рефлексивная форма взаимодействия**. В биржевом и валютных подсекторах существует определенная связь между котировками на финансовые активы и валюту и превалирующим предпочтением участников. Вместе с тем, рыночные цены всегда неверны в том смысле, что они отражают взгляд на будущее, основанное на предпочтениях. Следовательно, возникает искажение, которое работает в двух направлениях: не только участники рыночного процесса действуют на основе своих предпочтений, но и возникает ситуация когда и их предпочтения влияют на ход событий. Данная ситуация может создать впечатление, что подсектора, верно, предчувствуют будущие изменения. На самом деле не ожидания отвечают будущему ходу событий, а будущие события формируются этими ожиданиями. Эта взаимосвязь основана на существовании двусторонней связи — между предполагаемыми восприятиями и действительным ходом событий, результатом которой

является отсутствие соответствия между ними. Данная ситуация, когда процессы реального и финансового секторов экономики оказываются рефлексивным образом, взаимосвязаны и взаимообусловлены.

Если в экономике не существует совпадения цен со стоимостью, спроса и предложения, инвестиций и сбережений, доходов и расходов, то в нашем случае подобное несовпадение, то есть несоответствие фактического движения реального капитала и его многочисленных суррогатов имеет порой катастрофические последствия не только для реального сектора России, но и экономики любой страны.

Таким образом, динамизм экономического развития, создавший ситуацию неравновесности в национальном хозяйстве с охватом пары «реальный сектор - финансовый сектор», способствовал перетоку ресурсов из реального сектора в финансовый. С переходом к рыночной экономике в России на конкурентных началах в дополнение к кредитному подсектору сформировался биржевой подсектор, активно стимулируемый такими процессами, как беспрецедентное развитие акционерной формы предприятий, рост государственного долга и др. При этом, в качестве ведущей формы взаимодействия исследуемых секторов является форма образования стоимости, которая тесно взаимосвязана с аллокационной формой – распределением денежных средств между субъектами реального сектора и их перемещением в финансовый сектор и дальнейшим перераспределением.

Отсутствие учета не только особенностей национальных реальных и финансовых секторов, но и этнических связей и целостности цивилизации является одной из основных причин дивергенции исследуемых секторов. Особенности моделей экономических систем развитых и развивающихся стран позволяют выделить отличия Российской цивилизации от Западной. Экономическая система представляет «срез культурного слоя конкретной цивилизации и ориентирована на воспроизводство данного типа цивилизации» [1]. В этом ее замкнутость и ограниченность использования в других государствах. Отсутствие естественного ограничителя, т.е. нравственных устоев, господствующих ценностей и традиций ведет не только к утрате взаимосвязи реального и финансового секторов, но и способности к самовоспроизводству данного общества.

«Реформы 60-х годов XIX века показали, что не весь арсенал западной экономики применим к России» [1] - отмечает И.Д. Афанасенко. Современное реформирование, на наш взгляд, не учитывает особенности экономики России, реального и финансового секторов. Взятая за образец при переходе России к рыночной экономике западная модель с однородной экономической структурой способствует не только преданию забвению духовной и этнической основы, разрушению экономического пространства и государственности, но и утрате экономических форм включения работников в производство реального сектора, лишению рационального смысла в участии человека в производственном взаимодействии. Российская модель базируется на неоднородности

структуры экономики, а именно на многообразии форм хозяйствования. Это свидетельствует о многополюсности экономического бытия и того, что каждый полюс имеет существенное значение в экономической модели, в философской основе которой «положен вывод закона «триединого процесса развития», открытого К.Н. Леонтьевым: неоднородность это не недостаток, а свидетельство наличия внутреннего источника развития в виде еще не практикованных идей» [1].

В процессе приватизации преследовалась основная цель - смена формы собственности, а не повышение мотивационности предпринимательства, что по себе не решает проблемы повышения эффективности реального сектора. Реформирование из созидательной силы превратилось в разрушительную стихию. Кроме того, не учтена мировая тенденция взаимосвязи субъектов реального сектора с субъектами кредитного подсектора для осуществления производственной деятельности на основе заемного капитала. В настоящее время остро стоит задача о переориентации российской модели с сырьевой направленности на инновационную [9-11].

Государственные органы должны понять, что реальный сектор экономики является жизненно важным элементом национального хозяйства экономики и развитие является реально действующим механизмом выживания и воспроизводства экономики России. В свою очередь развитие финансового сектора является механизмом привлечения отечественных и зарубежных инвесторов в экономику России.

В условиях посткризисной экономики одной из важных проблем экономического развития России является задача организации взаимодействия реального и финансового секторов экономики. Разработаны различные подходы к решению этой проблемы.

Ослабление взаимосвязи реального и финансового секторов можно определить по качественным и количественным характеристикам, в основе которой лежат возникшие противоречия, а именно: уменьшились общие объёмы кредитования реального сектора экономики, сократился его инвестиционный потенциал, значительно уменьшились, на уровне региональных банков, отдельные виды кредитов (ипотечный кредит), что нанесло удар по строительной индустрии, как сегменту реального сектора экономики. Государственная помощь оказывается финансовому сектору экономики, а реальному сектору поддержка со стороны государства предоставляется по остаточному принципу»[2].

Поэтому в настоящее время существует острая необходимость в раскрытии и глубокой детализации характера взаимосвязи реального сектора с финансовым, выработки эффективной стратегии развития экономики России и недопущения повторения мирового финансового кризиса, обеспечения экономического прогресса и социального благополучия в масштабах мирового хозяйства.

Список литературы

1. Афанасенко И.Д. Россия в потоке времени. История предпринимательства. СПб. Издательство «Третье тысячелетие», 2003.- с.207.
2. Зуева О.А., Зыбин О.С. Взаимосвязь реального и финансового секторов экономики. // Экономика и предпринимательство. – 2013. - № 12 (ч.2). – С.153 – 156.
3. Алексеев Г.В., Вороненко Б.А., Лукин Н.И. Математические методы в пищевой инженерии: Учебное пособие. – СПб.: Издательство «Лань», 2012. – 176 с.
4. Бабичева Ю., Черных С. «Реальный сектор», банки и инфляция // Вопросы экономики. -2003. -№ 2.- С. 133—134.
5. Боровков М.И. Патриотизм как критерий отечественной элиты. Политическая экспертиза: ПОЛИТЭКС. 2009. Т. 5. № 2. С. 88-105.
6. Боровков М.И., Коломоец С.А., Белова Н.Н. Роль академических коммуникаций в формировании общекультурных компетенций студента. Вестник Российской академии естественных наук (Санкт-Петербург). 2010. № 4. С. 112-114.
7. Боровков М.И., Иошкин В.К. Философия свободы и несвободы. Журнал правовых и экономических исследований. 2013. № 1. С. 150-152.
8. Боровков М.И., Алексеев Г.В., Дмитриченко М.И. Выпускник университета – элита рынка рабочей силы реального сектора экономики? Техничко-технологические проблемы сервиса. 2014. № 1 (27). С. 118-122.
9. Боровков М.И., Алексеев Г.В., Роль экологических знаний в формировании общекультурных компетенций студента // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия Экономика и экологический менеджмент. 2014. № 1. С. 5.
10. Duwendag D. Vorwort // Duwendag D. (Red.) Finanzmärkte im Spannungsfeld von Globalisierung: Regulierung und Geldpolitik // Schriften des Vereins für Sozialpolitik. N. F.- 1998.- No 261. - P. 5.
11. Menkhoff L., Tolksdorf N. Financial Market Drift: Decoupling of the Financial Sector from the Real Economy. Germany, Springer, 2001.- P. 8.