



В ПОМОЩЬ ПРЕПОДАВАТЕЛЮ

ОБЩАЯ ЭКОНОМИКА ИЛИ МОДЕЛЬ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ: КАК ПРЕДСКАЗАТЬ КРИЗИС. ДИФФЕРЕНЦИАЦИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО КАПИТАЛА. ФАКТОРНЫЕ ДОХОДЫ. «НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ» РЫНКА

Конспект десятой лекции курса «Общая экономика»

А.В. Сорокин,

профессор кафедры политической экономии экономического факультета
Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова (г. Москва),
доктор экономических наук
soral@mail.ru

Статья представляет собой конспект последней 10-й лекции курса «Общая экономика». В ней рассматриваются закономерности кризиса, торговый капитал, ссудный капитал, распадение средней прибыли на процент и предпринимательский доход/зарплату менеджера, фиктивный капитал или капитализация, земельная рента, факторные доходы и их источники. Даются определения перенакоплению капитала, нормальной прибыли, альтернативным издержкам, оптовым и розничным ценам, курсу акций, цене земли.

С полным текстом можно познакомиться в учебнике [4] и кратком системном изложении модели [3]. Методическая литература — на личной страничке автора <http://www.econ.msu.ru/departments/politec/staff/A.V.Sorokin/>.

Курс «общей экономики» разработан на основе курса по выбору «Теория общественного богатства», который читается на экономическом факультете в третьем семестре бакалавриата с 2007 года.

Ключевые слова: политическая экономия, капитал, макроэкономика, микроэкономика, синтез подходов

УДК 330.101 ББК 65.011

План лекции:

1. Закон тенденции нормы прибыли к понижению. Почему рыночная экономика периодически входит в кризис и каковы пути выхода из кризиса. Как предсказать кризис.

2. Превращение товарного капитала в товарно-торговый капитал (Оптовые и розничные цены).

3. Распадение средней прибыли на процент и предпринимательский доход. Капитал, приносящий проценты (Зарплата менеджера. Альтернативные издержки. Акции, курс акций. Фиктивный капитал или капитализация.)

4. Превращение добавочной прибыли в земельную ренту

5. Доходы и их источники. Анализ диаграммы основных экономических потоков. Антагонизмы, или «несостоятельность» рынка.

1. Закон тенденции нормы прибыли к понижению. Почему рыночная экономика периодически входит в кризис и каковы пути выхода из кризиса. Как предсказать кризис.

На данном уровне промышленный капитал еще не дифференцирован на особые формы, а прибыль, о которой мы говорим, — только другое название прибавочной стоимости, которая еще не дифференцирована на промышленную прибыль (p_{np}), процент (z) и ренту (r). Здесь прибавочная стоимость

$$m = p_{np} + z + r. \text{ Общая норма прибыли } p' = \frac{M}{K} = \frac{p_{np} + z + r}{K}.$$

Тенденцию к понижению нормы прибыли зафиксировали Смит и Рикардо. На начальном этапе рыночной экономики норма прибыли высока, затем она начинает понижаться. Если взять одну из составляющих — ставку процента по депозитам, то в развитых странах (США, Европа) в крупнейших банках — 0,5%

годовых (мы не говорим об отрицательной ставке), в то время как в России это двузначное число.

Закон тенденции нормы прибыли к понижению как таковой. В рыночной экономике происходит (1) образование средней нормы прибыли и цены производства = издержки (k) + средняя прибыль (p_{cp}). Это не значит, что индивидуальные капиталы должны довольствоваться средней прибылью. (2) Индивидуальный капиталист стремится к добавочной прибыли и получает ее путем сокращения индивидуальных издержек ниже средних по отрасли. Шумпетер называет это новаторством и нововведениями. Причем путем такого сокращения издержек, при котором переменный капитал K_v сокращается быстрее, чем растет постоянный K_c . Этот вопрос мы рассматривали в 5-й лекции при анализе изокванты добавочной прибавочной стоимости. Если «замещать рабочего машиной» по стоимости «один к одному», то добавочная прибыль невозможна (изокоста неизменной прибавочной стоимости). Рост постоянного капитала на единицу продукции должен сопровождаться большим сокращением переменного, т.е. ростом органического строения индивидуального капитала.

Сокращение издержек имеет место в любой отрасли. Для анализа общественного капитала берется отрасль со средним органическим строением. В этой «сердцевине» общественно-го капитала цены производства совпадают со стоимостями, а прибавочная стоимость с прибылью. Она отражает изменения в общественном капитале (см. табл. 1 лекции 9).

Выясняется (3) что результатом стремления индивидуальных капиталов к добавочной прибыли является повышение среднего органического строения капитала. В результате конкуренции инновации, обеспечивающие добавочную прибыль, распространяются на все предприятия отрасли, а затем и на другие отрасли.

(4) Рост органического строения общественного капитала автоматически приводит к понижению нормы прибыли, которая рассчитывается по формуле $p' = \frac{m'n}{1+S}$, где n — число оборотов, S — стоимостное строение капитала (см. лекцию 8).

В этих условиях (5) индивидуальный капитал может компенсировать падение нормы прибыли только путем увеличения действующего капитала, т.е. путем концентрации и централизации. Так, при падении нормы прибыли с 25% до 5%, капитал II отрасли $200K (150K_C + 50K_V)$ с количеством занятых 5 человек, нормой прибавочной стоимости 100%, издержками 100к, $150СТ = 150ЦП$ (см. лекция 9, табл.1) для того, чтобы получить прежнюю массу прибыли (50р) и сохранить прежнее количество занятых (5 чел.), необходимо увеличить индивидуальный капитал в 5 раз до 1000К. Чтобы получить бóльшую прибыль, например, 60р, необходимо увеличить капитал в 6 раз до 1200К.

Если речь идет о новых капиталах, то (6) растет минимальная величина авансированного капитала.

Закон постепенного понижения общей нормы прибыли при неизменной норме прибавочной стоимости — двойственный закон, согласно которому прогрессирующее падение нормы прибыли сопровождается ростом абсолютной массы прибыли. Абсолютная масса прибыли на общественный капитал возрастает, а норма прибыли понижается.

Проявлением закона тенденции понижения нормы прибыли является получение большей массы прибыли за счет снижения цен (пример — Ашан и Икеа).

Факторы, противодействующие падению нормы прибыли. Закон не носит абсолютного характера. Имеются постоянные противодействующие причины, которые особенно ярко проявляются в ходе кризисов:

1. повышение степени эксплуатации труда, т.е. нормы прибавочной стоимости (элемент числителя в формуле $p' = \frac{m'n}{1+S}$);

2. понижение заработной платы ниже стоимости рабочей силы, которое является результатом конкуренции (элемент знаменателя в формуле нормы прибыли $p' = \frac{M}{K_C + K_V}$);

3. удешевление элементов постоянного капитала (элемент знаменателя в формуле $p' = \frac{M}{K_C + K_V}$);

4. относительное перенаселение (дешевизна рабочей силы и низкое органическое строение в отдельных отраслях) (элемент знаменателя в формуле $p' = \frac{m'n}{1+S}$).

5. внешняя торговля, которая удешевляет элементы постоянного капитала и необходимые жизненные средства, в которые превращается переменный капитал (два элемента знаменателя в формуле нормы прибыли $p' = \frac{M}{K_C + K_V}$);

6. увеличение акционерного капитала. Акционеры довольствуются дивидендом, составляющим часть прибыли. Не вся прибавочная стоимость акционерного общества участвует в выравнивании общей нормы прибыли.

Избыток капитала при избытке населения

Чтобы накопить капитал, соответствующий минимальному размеру вложений в отрасль нужно время.

Избыточный капитал (определение): «под так называемым изобилием капитала всегда подразумевается по существу изобилие такого капитала, для которого понижение нормы прибыли не уравновешивается ее массой, — а такими являются всегда вновь образующиеся свежие отпрыски капитала, — или изобилие таких капиталов, которые сами по себе не способны для самостоятельных действий и предоставляются в форме кредита в распоряжение заправил крупных отраслей производства» [1, С.275].

Избыточный капитал не функционирует как промышленный капитал, не авансируется на рабочую силу. На одной стороне возникает незанятый капитал, на другой стороне — незанятое рабочее население.

Избыточный капитал вкладывается в банки, он используется в спекулятивных целях для приобретения акций, облигаций и других ценных бумаг.

Перенакопление капитала, вход в кризис. Наконец капитал достигает необходимых размеров и авансируется как промышленный в одну или несколько отраслей, т.е. к обществу общественному капиталу K добавляется ΔK .

Появление нового капитала — это накопление капитала, а накопление предполагает рост занятости, независимо от того, каким органическим строением обладает дополнительный капитал.

Крупные капиталовложения повышают спрос на труд и, до определенного момента, занятость растет без повышения заработной платы (рабочая сила оплачивается по стоимости). Затем начинается конкуренция между капиталами за привлечение рабочей силы, заработная плата повышается. Одни капиталы повышают зарплату чтобы привлечь рабочую силу, другие чтобы ее сохранить. Зарплата у ведущих специалистов определенно повышается.

Рост занятости и повышение заработной платы (выше стоимости рабочей силы) являются первыми признаками надвигающегося кризиса.

Дополнительный капитал характеризуется (а) бóльшими размерами — минимальный капитал постоянно возрастает, (б) высоким оргстроением, т.е. капиталом с меньшей долей K_V , (в) меньшим вкладом в совокупную прибавочную стоимость ($M = K_V \cdot m'$).

Перенакопление капитала (определение) — вложение дополнительного капитала, приводящее к понижению нормы прибыли.

Чтобы представить абсолютное перенакопление капитала, которое распространялось бы не на ту или другую или на несколько значительных сфер производства, но было бы абсолютным во всем своем объеме, охватывало бы все сферы производства, возьмем крайний случай и предположим, что переменный капитал K_V математически стремится к нулю. Это значит, что вклад нового капитала в производство прибавочной стоимости (M) также стремился бы к нулю.

Общая норма прибыли p' (отношение совокупной прибавочной стоимости к совокупному капиталу) до появления нового капитала была равна $p' = \frac{M}{K}$, а после его появления $p' = \frac{M+0}{K+\Delta K}$. Начало кризиса — сильное и внезапное понижение общей нормы прибыли p' .

Компенсация понижения нормы прибыли за счет повышения нормы и массы прибавочной стоимости невозможна, поскольку новый капитал уже предъявлял спрос на труд, занятость возросла «до предела», затем была увеличена продолжительность рабочего дня, а при невозможности дальнейшего его удлинения — произошел рост заработной платы выше стоимости рабочей силы.

Можно сказать, что рабочий день уже достиг максимума, а зарплата поднялась значительно выше стоимости рабочей силы. Изменения в числителе невозможны.

Что происходит «в знаменателе» с появлением добавочного капитала? Понижение нормы прибыли вызывает конкурентную борьбу между капиталами. Новый капитал должен вытеснить старый, у старого с появлением нового падает норма и понижается масса прибыли. Его задачей становится вытеснение или недопущение нового капитала. Дополнительный капитал ΔK может принадлежать как новому, так и старому капиталу.

Обесценение капитала, выход из кризиса. Условие выхода из кризиса содержится в условии входа. Экономика должна вернуться к докризисной норме прибыли.

Должно произойти обесценение капитала, равного по стоимости ΔK . Как правило, обесценивается не новый, а старые, «морально устаревшие» капиталы. Обесценение капитала происходит во всех трех формах — денежной (Д), производительной (П) и товарной (Т).

П — производительный капитал, по натуральной форме — функционирующая рабочая сила и средства производства. Если он не функционирует, то это означает его обесценение. Приме-

ры: закрытие предприятий; переход с трех смен на две смены с двух на одну смену; прекращение работы на неделю, месяц и т.д. в сочетании с (неоплачиваемыми) отпусками и т.п.

T' — товарный капитал, по натуральной форме — товары на складе. Если товары не реализуются, или реализуется по более низким ценам, то товарный капитал теряет свою стоимость. Кризис ведет к понижению цен. В литературе это называется «перепроизводством».

D' — денежный капитал. Очевидным является обесценение банковского капитала: списание долгов, и т.п. Наиболее острым является обесценение капитальной стоимости, находящейся в форме свидетельств в будущем доли прибавочной стоимости, прибыли (ценных бумаг). Разрывается цепь платежных обязательств, парализуется функция денег как средства платежа и кредитная система вступает в полосу потрясений. Происходит падение курса акций. Но главное — денежный капитал перестает выполнять свою основную функцию авансирования. В кризис запланированные инвестиции замораживаются, новые не осуществляются, т.е. деньги не используются как капитал. Инвестиции при резком падении нормы прибыли невыгодны.

Факторы, способствующие выходу из кризиса: (1) повышение нормы прибыли за счет понижения заработной платы в связи с ростом безработицы; (2) понижение индивидуальной стоимости продукта ниже общественной посредством нововведений: применения новых машин, усовершенствованных методов труда, новых комбинаций; (3) повышение нормы прибыли в результате обесценения элементов постоянного капитала.

Заметим, что две трети плана Полсона-Обамы по преодолению кризиса 2008 г. были посвящены стимулированию НТП.

«Периодическое обесценение наличного капитала, — это... средство..., сдерживающее понижение нормы прибыли и ускоряющее накопление капитальной стоимости путем образования нового капитала» [1, С.280].

Кризисы периодичны, но продолжительность периода не определена. Возможно массовое обновление основного капитала раз в 10–15 лет. Но не просто обновление, а обновление с более высоким органическим строением. Перенакопление капитала может быть связано с переходом к новому технологическому укладу, научно-техническими революциями (теория «длинных волн» Кондратьева).

Как предсказать кризис? Английская королева упрекнула экономистов в том, что они не могли предсказать кризис 2008 года¹. Упрек незаслуженный, поскольку экзотерическая макроэкономика не предназначена для прогноза, ее задача — описание, а не объяснение и предсказание: «Факты следует описывать, а не объяснять» [5, С.294].

В курсе «Общей экономики» ответ английской королеве можно поручить студентам. Ожидание кризисов «по расписанию» каждые 10–15, или 50 лет бесперспективно. Предсказание кризиса делается на основе анализа динамики накопления капитала. Накопление капитала — это обратное превращение прибавочной стоимости в новый постоянный (инвестиции) и переменный капитал. Непосредственная предпосылка (причина) кризиса — это перенакопление капитала, т.е. «вертикальный» рост кривой накопления капитала, который должен сопровождаться ростом занятости, продолжительности рабочего дня (сверхурочными) и заработной платы. Показатель «накопления капитала» в нашем определении в статистике отсутствует. Но для «грубого» анализа и прогноза достаточно данных по инвестициям. Динамика инвестиций с 1995 г. (диаграмма 1) показывает, что кризис 2008 г. (как и 2000–2001) можно было предсказать по вертикальному росту инвестиций в предшествующий период [6, С.1]. Можно поручить студентам проверить этот вывод применительно к другим кризисам.

2. Превращение товарного капитала в товарно-торговый капитал

В формуле денежный (D), производительный (P) и товарный капиталы (T) являются функциональными формами единого



Диаграмма 1. Глобальные потоки ПИИ в разбивке по группам стран, 1995–2014 годы (в млрд долл.)

Источник: ЮНКТАД, база данных по ПИИ/многонациональным предприятиям (www.unctad.org/fdistatistics)

промышленного капитала, поскольку они выполняют определенную функцию. С развитием промышленного капитала отдельные функции обособляются и начинают выполняться особыми специализированными капиталами.

Денежно-торговый капитал (определение) — обособившаяся функциональная форма промышленного капитала, особый капитал, который выполняет технические функции денежного капитала в сфере обращения.

Товарно-торговый капитал (определение) — обособившаяся функциональная форма промышленного капитала, особый капитал, который выполняет функцию товарного капитала в сфере обращения.

Примеры коммерческого капитала: оптовые и розничные рынки (ритейл), супермаркеты, магазины и т.д. Торговые сети Carrefour, Metro, IKEA, Auchan функционируют во многих странах мира. Российские сети: Перекресток, Магнит, Дикси, М.Видео и другие.

Товарно-торговый капитал приносит прибыль, которая, с точки зрения непосредственного наблюдения, не имеет объяснения. Формула его движения $D - T - D'$, казалось бы, подтверждает тезис «торговля — это надувательство»². В структуру коммерческого капитала входит (1) собственно торговый капитал, который авансируется на закупку товаров у промышленника; (2) капитал, который авансируется на чистые издержки обращения, и (3) капитал, авансируемый на дополнительные издержки обращения. Все части капитала должны приносить (торговую) прибыль.

Возмещение составных частей торгового капитала:

(1) Собственно торговый капитал возмещается за ряд оборотов торгового капитала, в ходе которых выкупается часть товаров у промышленника, затем следующая и т.д. Реализация позволяет вернуть вложенный торговый капитал.

(2) Капитал, авансированный на чистые издержки обращения, возмещается через часть розничной цены, которая называется торговой накидкой.

(3) Капитал, авансируемый на дополнительные издержки обращения (кулинария в супермаркетах, послепродажное обслуживание и т.п.) возмещается обычным способом через издержки, которые образуют часть цены.

Торговая прибыль. Товарно-торговый капитал участвует в образовании общей нормы прибыли.

(1) Прибыль на собственно торговый капитал образуется таким образом, что он добавляется к промышленному капиталу и получает свою прибыль по (понижившейся) норме прибыли.

(2) Прибыль на капитал, авансированный на чистые издержки обращения, получается таким образом, что чистые издержки вычитаются из совокупной прибавочной стоимости и капиталист получает прибыль по понизившейся норме прибыли на эту часть (как и на другие части) торгового капитала.

Цена производства торгового капитала = $k + p + h$, где h — торговая прибыль.

Оптовая цена — название цены производства промышленного капитала. Равна издержкам производства промышленного

капитала плюс средняя прибыль на капитал (рассчитанная с учетом наличия товарно-торгового капитала). Формула оптовой цены: $k_{\text{пром}} + K_{\text{пром}} \cdot \bar{P}'$.

Розничная цена — название действительной цены производства. Розничная цена равна оптовой цене плюс средняя прибыль на торговый капитал, плюс торговая наценка, возмещающая чистые издержки обращения. Формула розничной цены: $k_{\text{пром}} + K_{\text{пром}} \cdot \bar{P}' + K_{\text{торг}} \cdot \bar{P}' + \text{Торговая наценка}$. Торговая наценка — это не прибыль, а форма возмещения капитала, авансированного на чистые издержки обращения (здание универсама, оборудование магазина, оплата персонала и т.п.)

Исследование участия торгового капитала в образовании общей нормы прибыли завершает анализ общей нормы прибыли. Она одинакова и для промышленного, и для торгового капитала.

3. Распадение средней прибыли на процент и предпринимательский доход.

Капитал, приносящий проценты — особая форма капитала. В ходе кругооборота капитала временно высвобождается капитал в денежной форме. Временно свободными являются средства амортизационного фонда, ими могут быть средства, возникающие в ходе кругооборота оборотного капитала, средства, накапливаемые для капиталовложений. Все эти средства могут быть использованы как ссудный капитал. В современной экономике эти средства поступают в банки, но само явление ссудного капитала может быть рассмотрено безотносительно к банкам.

Процент (определение) — особое название части средней прибыли, которую функционирующий капитал должен выплатить собственнику денежного капитала.

Такого определения в макроэкономике нет. В непосредственном наблюдении (в микро- и макроэкономике) процент — «сумма, выплачиваемая тому, кто дает деньги в займы», это «плата заемщика кредитору за пользование ссудой» не имеющая никакого отношения к прибыли и к движению капитала вообще. Фиксируются и количественные взаимосвязи по формуле «процент зависит от ...»³.

Денежный капитал превращается в капитал, приносящий проценты, и выступает в форме ссудного капитала. Владелец денег становится денежным капиталистом, а лицо, применяющее этот капитал, — функционирующим капиталистом. Происходит разделение капитала на капитал-собственность и капитал-функцию.

Формула обращения капитала, приносящего проценты: $D - D - T - D' - D'$. Пусть контрагент A — денежный капиталист, контрагент B — функционирующий. Контрагент A ссужает деньги как капитал контрагенту B . Стоимость денег от этого не меняется и (при неизменной стоимости денежной единицы) $D = D$. В руках B деньги действительно превращаются в капитал, проделявают движение ($D - T - D'$). Они возвращаются из движения обратно к функционирующему капиталисту как ($D' = D + \Delta D$). Последний возвращает деньги A , но уже вместе с частью прибыли, передает их как реализованный капитал, как $D + \Delta D$, где ΔD не равно всей прибыли, а представляет собой только часть прибыли, процент. Другая часть прибыли (которая пока не рассматривается) остается у функционирующего капиталиста. Стоимость денег D' от этого не меняется, $D' = D'$.

Процент — часть средней прибыли, которую промышленный капиталист выплачивает денежному, вместо того чтобы положить ее в собственный карман.

Ссудный капитал не выполняет ни одной из функций промышленного капитала и не представляет собой дополнительного капитала, как товарно-торговый или товарно-денежный капитал, а потому не участвует в образовании средней нормы прибыли и, соответственно, цены производства.

В формуле капитала, приносящего проценты $D - D - T - D' - D'$ деньги D приобретают новое определение, они становятся товаром (потребительной стоимостью для других, полезность которой заключается в возможности производства средней прибыли). Или, что сводится к тому же, капитал как капитал становится товаром.

Распадение средней прибыли на процент и предпринимательский доход

Продуктом капитала вообще является прибыль, но для функционирующего капиталиста продуктом капитала является не прибыль, а «прибыль минус процент». «Прибыль минус процент» с необходимостью представляется ему результатом его предпринимательской деятельности, предпринимательским доходом. Процент, напротив, представляется продуктом ссудного капитала, продуктом собственности на денежный капитал. Прибыль распадается на процент и предпринимательский доход.

Предпринимательский доход (определение) — обобщенное название промышленной и торговой прибыли за минусом процента.

Предприниматель (определение) — функционирующий капиталист.

Предприниматель (описание) — лицо, не работающее по найму и не получающее фиксированный доход (как наемный менеджер); лицо, принимающее на себя риски получения или неполучения прибыли; лицо, осуществляющее новые комбинации (И. Шумпетер); лицо, которое не обязательно является собственником капитала; лицо, получающее предпринимательский доход.

Распадение средней прибыли на процент и заработную плату менеджера. В тенденции функционирующий капиталист вытесняется наемным менеджером.

Функционирующий капиталист и (высший) менеджер — фигуры, выполняющие одни и те же функции, но находящиеся на разных полюсах. Первый — капиталист, второй — наемный работник, хотя на практике одно и то же лицо может сочетать эти качества. Различие в том, что функционирующий капиталист ведет производство так, чтобы максимизировать и получить всю прибыль, минус процент. Менеджер получает фиксированное, заранее определенное в контракте жалование. Как бы высоко ни было жалование, его фиксация — главный признак наемного труда.

В разгар кризиса в конце 2008 г. общественность развитых стран была шокирована сведениями о высоких окладах высших менеджеров. Но оклады были установлены до кризиса. Наемный работник получает заработную плату (оклад), которая фиксируется в момент найма и не зависит от динамики прибыли. Этим менеджер отличается от функционирующего капиталиста, который получает предпринимательский доход.

Процент и отсутствие «естественной нормы процента». Верхним пределом процента можно считать всю прибыль минус ту ее часть, которая сводится к оплате менеджеров. Нижний предел не поддается определению, он может упасть до какого угодно уровня.

Если процент назвать «ценой» денежного капитала, то это будет иррациональной формой цены. В ее основе нет стоимости, поэтому ее величина может определяться только спросом и предложением. «Естественных» границ нормы процента не существует.

Процент: возможность государственного регулирования. С точки зрения циклического развития экономики, предоставленной объективным законам рынка (без государственного регулирования), низкая ставка процента в большинстве случаев соответствует периодам процветания, повышение процента — переходу от процветания к следующей фазе цикла. В фазе кризиса процент достигает максимума: чего бы это ни стоило, приходится брать займы для осуществления платежей.

Повышению процента в условиях кризиса соответствует понижение курса ценных бумаг (который будет рассмотрен ниже), что в свою очередь увеличивает спрос на деньги для приобретения за бесценок таких ценных бумаг, которые при нормальном ходе дел должны снова достигнуть по меньшей мере своей средней цены, как только ставка процента снова понизится. Кризис характеризуется падением средней нормы прибыли, что сокращает диапазон изменений ставки процента.

Высокая ставка процента препятствует накоплению капитала; низкая, напротив, стимулирует накопление (инвестиции).

Мировой кризис 30-х годов прошлого века показал к каким последствиям может привести рыночная экономика, предоставленная самой себе. Современные государства/регуляторы действуют в направлении противоположном рыночным тенденциям. В фазе кризиса ставку процента понижают, чтобы стимулировать инвестиции и экономический рост. В периоды процветания ставку процента повышают, чтобы не допустить «перегрева экономики».

Регулирование ставки процента становится одним из главных инструментов государственного регулирования. Регулятор (государство, центральный банк) устанавливает ставку процента и, тем самым, определяет низшую границу учетной ставки коммерческих банков.

Обоснование «нормальной прибыли» и «альтернативных издержек»

В общей модели общая норма прибыли — отношение совокупной прибавочной стоимости к совокупному авансированному капиталу. Средняя прибыль рассчитывается как авансированный капитал, умноженный на общую норму прибыли ($K \cdot \bar{p}'$). Она распадается на процент и предпринимательский доход (зарплату менеджера).

В микроэкономике категория «средняя прибыль» отсутствует, поскольку категории «капитал» и «прибавочная стоимость» и, соответственно, «средняя норма прибыли» непосредственно не наблюдаются. Но средняя прибыль — путеводная звезда реального бизнеса — рано или поздно должна была получить отражение в описательной науке. И она получила отражение в виде категории «нормальная прибыль».

Нормальная прибыль (определение) — средняя прибыль в непосредственном наблюдении, в микроэкономике.

Для функционирующего капиталиста, работающего при помощи заемного капитала, прибыль распадается на две части: процент, который он должен заплатить кредитору, и избыток сверх процента, составляющий его собственную долю.

Но и в том случае, если капиталист работает только со своим капиталом, он распространяет деление на процент и предпринимательский доход на свою прибыль.

Пусть средняя норма прибыли (с учетом торгового капитала составляет 16,1%). Процент равен 5%, или R5 на R100, предпринимательский доход — R11,1.

Процент как элемент альтернативных издержек. В общей модели если процент равен R5, а вложение денежного капитала в R100 (здесь, для упрощения, капитал равен издержкам) приносит выручку меньше, чем R105, то капиталист, соединяющий в одном лице капитал-собственность и капитал-функцию, предпочтет стать денежным капиталистом и получать процент, положив деньги в банк.

В микроэкономике это обстоятельство отражено таким образом, что в «экономические издержки» включаются «бухгалтерские издержки», т.е. обычные издержки (k) и «альтернативные», здесь — только процент (z). В нашем примере они равны R100 + R5. Если предприниматель ведет бизнес так, что реальная, или «бухгалтерская прибыль» составляет всего — R3, то тогда «экономическая прибыль, т.е. разница между совокупными доходами и совокупными экономическими издержками» становится отрицательной ($103 - 105 = -2$).

При альтернативном использовании денег, т.е. при их вложении в банк под 5% годовых, «экономические издержки» составят R105, «бухгалтерская прибыль» — R5, а «экономическая» станет равной нулю ($R105 - R105$). Капиталист реализует упущенную выгоду.

Предпринимательский доход как элемент альтернативных издержек. В альтернативные издержки включается не только процент, но и предпринимательский доход. Пусть в состав совокупных «экономических издержек» входят «бухгалтерские издержки», т.е. реальные издержки (k) и «альтернативные», здесь — процент (z) плюс предпринимательский доход (p). В нашем примере они равны R100 + R5 + R11,1. Если предприниматель ведет бизнес так, что его суммарная «бухгалтерская прибыль» выше процента, но ниже потенциального предпринимательского дохода, например, $R5(z) + R7(p) = R12$, то предпринимателю следует принять все меры для того, чтобы увеличить

бухгалтерскую прибыль до R16,1 и, таким образом, извлечь всю упущенную выгоду, сведя «экономическую прибыль» к нулю.

Зарботная плата менеджера как элемент альтернативных издержек. Если промышленный капиталист (собственник и функционирующий капиталист в одном лице) не в состоянии добиться предпринимательского дохода (R11,1), то он может реализовать упущенные возможности положив деньги в банк (процент R5) и нанявшись топ-менеджером (зарплата — R11,1).

Если доходность всех наличных ресурсов реализована, но прибыль остается ниже средней, то следует изучить возможность перевода капитала в другую отрасль или перехода на производство новых видов продукции в данной отрасли и т.д.

Микроэкономика доводит до сознания отдельного капиталиста принципы нахождения величины средней прибыли через ряд промежуточных категорий, путем последовательного сложения реализованных выгод или доходов от различных видов ресурсов.

Коммерческий кредит. Деньги, которые функционируют в качестве средства платежа, означают, что товар продается не за деньги, а под письменное обязательство платежа в определенный срок. Вексель образует основу собственно кредитных денег, банкнот и т.д. Векселя до истечения их срока и до наступления дня платежа, в свою очередь, сами обращаются как платежное средство.

Банковский кредит. С развитием банков вместо отдельного денежного кредитора промышленным и коммерческим капиталистам противостоят банкиры как представители всех денежных кредиторов.

С одной стороны, банк представляет централизацию денежного капитала, кредиторов, с другой — централизацию заемщиков. Его прибыль, вообще говоря, состоит в том, что он берет займы под более низкие проценты, чем отдает займы.

Общественный кредит. Логика развития кредита: от коммерческого к банковскому и от банковского к общественному. Одно из проявлений общественного кредита — акционерные общества. Их образование ведет колоссальному расширению масштабов производства. Общественный кредит означает, что кредитуют все слои населения.

Пример образования акционерного общества. Пусть капитал, который необходимо авансировать на реализацию проекта, составляет R10 000. Норма прибыли равна средней норме прибыли — 16,1%, планируемая прибыль 16,1% от R10000, или R1610. Нераспределяемая часть прибыли (резервный фонд, фонд накопления), плюс жалование менеджеров — R610. Распределяемая часть прибыли, предназначенная для выплаты дивидендов акционерам, R1000.

Выпускается 100 акций номиналом R100, что соответствует необходимому для авансирования капиталу R10 000. На каждую акцию планируется выплачивать дивиденд $R1000/100$ акций = R10.

Первоначально акции могут продаваться по номиналу, т.е. за R100 каждая. Но в дальнейшем курс акций будет отклоняться от номинала. Как же определяется курс акций?

Акционерные общества возникают в условиях развитой системы ссудного капитала и процента. Для определения курса акций необходимо знать не только величину дивиденда, но и величину процента. Пусть ставка процента 5%. Акционеры, как и функционирующие капиталисты, должны иметь в виду альтернативную возможность размещения денег в банке. Вложение R100 в банк дает процент R5, вложение R200 дает процент R10. Но вместо этого владелец денег может приобрести акцию, приносящую за год те же R10, уплатив за нее R200.

Курс акций (определение) — дивиденд, капитализированный из расчета среднего уровня процента.

$$\text{Курс акций} = \frac{\text{дивиденд}}{\text{процент}} \cdot 100\%$$

Вложения в акции дают тот же результат, что банковский депозит, но у акционеров есть надежда, что с ростом прибыли предприятия распределяемая часть прибыли увеличится и дивиденд превысит процент.

Учредительская (грюндерская) прибыль. Продолжим пример. Акция номиналом R100 приобретается за R200. Разме-

чение 100 акций дает R20 000, тогда как для авансирования необходимо всего R10 000. Разница между этими величинами дает организаторам акционерного общества учредительскую прибыль = R10 000. Учредительская прибыль — разница между суммой, полученной от реализации акций и действительным капиталом, который предстоит вложить в производство.

«Разводнение акций». С ростом распределяемой части прибыли дивиденд может быть повышен. Например, если эта часть прибыли увеличилась с R1000 до R1500, то дивиденд повышается до R15. Повышение дивиденда ведет к повышению курса акций.

Но можно сохранить прежний уровень дивиденда и выпустить дополнительно 50 акций номиналом R100 с дивидендом R10. Размещение этих акций по прежнему курсу дает $R200 \cdot 50 = R10\,000$. Это называется «разводнением акций».

Акция (определение) — юридический титул собственности на действительный капитал, и свидетельство на получение прибавочной стоимости, ежегодно приносимой этим капиталом.

Рыночная капитализация (market capitalization) акционерной компании — произведение количества акций на их цены по курсу акций. В нашем примере (100 акций, дивиденд R10, процент — 5%, цена акции R200) капитализация составляет R20 000.

Фиктивный капитал, или рыночная капитализация. Величина рыночной капитализации определяется таким образом, что покупатель сначала определяет количество денег, тот «капитал», который надо положить в банк для того, чтобы получить тот же доход, который дает покупка акции. Он не вкладывает капитал в банк, поэтому капитал и называется «фиктивным капиталом». Но для покупателя акций это реальный, а не «фиктивный» капитал, реальные, а не фиктивные деньги. «Образование фиктивного капитала называют капитализацией. Капитализируется каждый регулярно повторяющийся доход, причем его исчисляют по средней процентной ставке как доход, который принес бы капитал, отданный в ссуду из этого процента» [2, С.8].

Если, например, годовой доход = R10 и ставка процента = 5%, то R10 составляли бы годовой процент на R200, и эти R200 будут считаться теперь капитальной стоимостью юридического титула собственности на ежегодный доход в R10. Для того, кто купил этот титул собственности, R10 годового дохода действительно представляют процент на его капитал, вложенный из 5%.

В литературе использование категории «фиктивный капитал» не всегда корректно. Фиктивный капитал, или капитализация, по Марксу, это способ расчета курса акций и других ценных бумаг. Ставится вопрос — сколько денег надо положить в банк, чтобы получать процент равный дивиденду. В нашем примере — это R200. Но эти деньги не кладут в банк (это фиктивный, расчетный капитал), а уплачивают за ценные бумаги.

Выражения «собственник фиктивного капитала», «фиктивный капитал состоит из акций и облигации» и т.д. — некорректны. Речь идет о собственнике ценных бумаг (это его реальный капитал), цена которых рассчитывается по алгоритму фиктивного капитала или капитализации.

Капитал — все, что приносит доход. Формула «капитал — это все, что способно приносить доход» присутствует в учебниках микроэкономики наряду с определением капитала как «финансов» и как «средств производства». Ее объяснение стало возможным только на данном уровне общей модели.

«Форма капитала, приносящего проценты, приводит к тому, что каждый определенный и регулярный денежный доход представляется процентом на капитал независимо от того, возникает ли этот доход из капитала или нет. Сначала денежный доход превращается в процент, а затем, раз есть процент, найдется уж и капитал, из которого денежный доход возникает. Равным образом, когда есть капитал, приносящий проценты, всякая сумма стоимости представляется капиталом, раз она не расходуется как доход, — представляется именно основной суммой (principal), в противоположность возможному или действительному проценту, который она может приносить» [2, С.4].

Не только дивиденд, но и любой другой доход, не обязательно связанный с капиталом, приносящим проценты (рента, доход по государственным облигациям и т.п.), может быть ка-

питализирован, т.е. представлен в виде процента на фиктивный капитал.

Облигации. Помимо акций, предприятия могут выпускать облигации, дающие право их владельцам на получение ежегодного гарантированного дохода.

«Облигация — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт» (Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. «О рынке ценных бумаг»).

Облигации могут выпускаться государством. Выпуская облигации, государство берет в долг. Государственные облигации приносят доход. Источник выплат по облигациям — налоги, поступающие в доход государства. Но доход по облигациям капитализируется, т.е. представляется как доход на капитал.

Казначейство США (US Treasury) выпускает государственные ценные бумаги (жаргонное «трежерис») четырех видов: краткосрочные казначейские векселя, (Bills); среднесрочные казначейские облигации, (Notes); долгосрочные казначейские облигации, (Bonds); казначейские защищенные от инфляции облигации (TIPS).

В России это государственные краткосрочные облигации, облигации федерального займа, займы субъектов Федерации (муниципальные займы). Источник выплат — налоги.

Рынок ценных бумаг, включающий акции, облигации и другие бумаги, называется фондовым рынком.

Акции, облигации и другие ценные бумаги являются капиталом для покупателя. «Если это государственные бумаги, они суть капитал только для того, кто их купил, для кого они представляют, следовательно, ту цену, за которую он их купил, представляют его капитал, помещенный в эти бумаги; сами по себе они не капитал, а простые долговые обязательства; если это ипотеки, то они являются просто свидетельствами на получение будущей земельной ренты, а если акции, то они являются просто титулами собственности, дающими право на получение будущей прибавочной стоимости. Все эти вещи не суть действительный капитал, не образуют никакой составной части капитала и сами по себе не суть стоимости.

Обесценение или повышение стоимости этих бумаг не зависит от движения стоимости действительного капитала, который они представляют, богатство нации после такого обесценения или повышения стоимости остается таким же, каким оно было до него» [2, С.11].

4. Превращение добавочной прибыли в земельную ренту

Предполагается, что земледелие подчинено капиталистическому способу производства. В обществе три класса — свободные наемные рабочие, капиталисты и земельные собственники.

Аренда — форма землепользования, при которой собственник земли передает свой земельный участок на определенный срок другому лицу (арендатору) для ведения хозяйства.

Арендная плата включает ссудный процент и амортизацию. Другая часть представляет собой плату за пользование землей и называется земельной рентой.

Цена земли — иррациональная величина, представляющая собой капитализированную ренту. Это покупная цена не земли как таковой, а той земельной ренты, которую она приносит, исчисленная в соответствии с обычной процентной ставкой.

Если собственность на земельный участок экономически реализуется таким образом, что он приносит ежегодную ренту R100, а процентная ставка — 5%, то цена земли составит R2000. Именно такую сумму нужно положить в банк, чтобы ежегодно получать процент R100.

Дифференциальная земельная рента, общее понятие. Рента — превращенная форма добавочной прибыли.

Если для производства используется участок земли, обладающей исключительной естественной производительной

силой (например, водопад), то капиталист получает добавочную прибыль, которая равна разности между индивидуальной и общей ценами производства, регулирующей рынок всей этой сферы производства. Эта добавочная прибыль возникает не вследствие повышения производительной силы труда, как это происходит на основной массе предприятий, а вследствие использования и монополизации естественной (природной) силы.

Если у водопада есть собственник, то капиталист, получая среднюю прибыль на капитал, может выплачивать земельную ренту. Собственность на землю не является причиной создания добавочной прибыли (ренты), но является причиной превращения добавочной прибыли в ренту. Добавочная прибыль и рента такого рода всегда дифференциальны.

Абсолютная рента — экономическая реализация частной собственности на землю. Земельная собственность служит барьером, который не допускает затраты капитала, если не уплачивается «пошлина», т.е. не взимается рента⁴. Абсолютная рента выплачивается на худших, средних и лучших участках.

Рента в непосредственном наблюдении. «Экономическая рента (economic rent) — денежная оплата фактора производства, которая превышает минимальное вознаграждение, необходимое, чтобы сохранить его в данной сфере использования. Это минимальное вознаграждение называется удерживающим доходом и представляет собой альтернативные затраты». «Экономическая рента — то, что можно отнять, и человек еще не уйдет», такое «понятное» описание приписывают французскому экономисту профессору М. Соллогу. Капиталист получает среднюю прибыль плюс добавочную.

Поэтому если «отнять у него» эту добавочную прибыль и соответственно «отнять» ренту у земельного собственника, «то человек еще не уйдет».

Реализация по регулирующей цене производства, включающей среднюю прибыль, и есть то, что называется «альтернативной стоимостью», поэтому указание на то, что рента — нечто превышающее альтернативную стоимость использования «ресурса» совершенно справедливо.

5. Доходы и их источники

Триединая формула представлений экономических агентов о доходах и их источниках: «Капитал — прибыль (предпринимательский доход плюс процент), земля — земельная рента, труд — заработная плата: вот триединая формула, которая охватывает все тайны общественного процесса производства».

Литература

1. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии. Т. III // Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 25. Ч.1.
2. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии. Т. III // Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 25. Ч.11. — М.: Политиздат, 1962.
3. Сорокин А.В. Общая экономика: Базовая модель. — М.-Берлин: Директ-Медиа, 2017. — 224 с. Электронный вариант: <https://www.directmedia.ru/?page=book&id=453946>
4. Сорокин А.В. Общая экономика: Бакалавриат, магистратура, аспирантура — М.-Берлин: Директ-Медиа, 2016. — 640 с. Электронный вариант: https://www.directmedia.ru/book_437304_obschaya_ekonomika/
5. Фридмен М. Маршаллианская кривая спроса // Вехи экономической мысли. Теория потребительского поведения и спроса. Т. 1. — СПб., 1999.
6. Доклад о мировых инвестициях 2015. ЮНКТАД. http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2015overview_ru.pdf

¹ «Во время брифинга ученых в Лондонской школе экономики, посвященного потрясениям на международных рынках, Королева спросила: «Почему никто не заметил этого?». Профессор Луис Гарикано, директор по исследованиям в отделе управления Лондонской школы экономики, объяснил происхождение и последствия кредитного кризиса. Профессор Гарикано сказал: «Она спрашивала меня: если эти изменения были настолько масштабны, почему все их проглядели?» (<https://ru.insider.pro/economics/2015-03-10/>)

² «War is a robbery, trade is a swindle» / «Война есть грабеж, торговля есть надувательство». Бенджамин Франклин.

³ Такое макроэкономическое «понимание» процента позволяет ЦБ устанавливать ставку процента превышающую не только среднюю (в России она еще не сформировалась), но и отраслевую норму прибыли в ведущих отраслях промышленности.

⁴ В России роль барьеров, устанавливаемых частной собственностью на землю, зачастую выполняют административно-бюрократические барьеры, а «ренту» незаконно получают не собственники земли, а чиновники, которые распоряжаются землей от лица государства. Эти барьеры возникают не только в земледелии: «Повсюду, где силы природы могут быть монополизированы и обеспечивают применяющему их промышленнику добавочную прибыль, — будет ли то водопад, или богатый рудник, или богатая рыбой вода, или хорошо расположенное строительное место, — лицо, признаваемое в силу своего титула на часть земли собственником этих предметов природы, улавливает у функционирующего капитала эту добавочную прибыль в форме ренты» [2, С.334].