

- **Часть 2. Регулирование инерционности экономики**

Часть 1. Инструменты и цели регулирования

Во второй части рассматривается роль государственного регулирования в изменении и действии свойств инерционности. Проанализированы и инструменты государственного регулирования, выявлено их воздействие на исследуемое явление. Установлено, что одними из наиболее эффективных инструментов воздействия на инерционность экономических систем являются кредит, государственное потребление и норма процента.

Также в работе анализируется состояние экономики в условиях временного и постоянного изменения государственного потребления, рассматривается движение капитала под воздействием этого изменения. Во взаимосвязи выявляются и анализируются действующие причины, сопровождающие влияние фактора инерционности в условиях изменения государственного потребления. Выявлено, что кредит является фактором инерционности экономических систем, воздействие на который разрешает в теории проблему ее управляемости. Параллельно исследуется влияние интеграционных процессов и глобализации на инерционность экономики

Формализована задача инерционности экономики. Выявлено, что инерционность управляема, когда государственное регулирование имеет возможности, способно и отражает необходимость изменять организацию и взаимодействие между институтами.

#1. Иерархия в отношениях институтов

Практическая значимость изучения явления инерционности экономики - в исследовании ее регулируемости и стахостичности. Как писал И.Кант, когда даешь дефиницию мира, должны быть приняты во внимание координация субстанции, подчиненность и возможности взаимовлияний. Между участниками экономического процесса всегда существует иерархия, которая несет в себе не только идею подчинения, но и идею автономности.

В экономической политике на макроуровне различают две теории⁵⁷:

1. Нормативная теория экономической политики - это отрасль экономической теории о том, как политикам следует действовать. Она решает две проблемы: необходимость воздействия на инерционность экономических систем и что выбрать объектом регулирования.

2. Позитивная теория экономической политики - изучает, как правительство действует на практике.

Базовую теорию экономической политики выдвинул Я.Тинберген. Постулаты его теории заключаются в следующем:

- правительство должно выбирать конечные цели экономической политики, что делает эту политику в терминах максимизации функции общественного благосостояния эффективной;

⁵⁷ См. об этом подробнее Сакс Дж. «Макроэкономика: глобальный подход»

- правительство должно определить целевые показатели, оценить какими политическими инструментами оно располагает;

- правительство должно иметь модель экономики, связывающую целевые показатели и инструменты их достижения - это позволит выбрать оптимальный масштаб применяемых политических мер.

Другими словами, использование государственным регулированием (N) инструментов для достижения (S) экономических целей даст эффект либо усиления существующей тенденции, либо ее ослабления. Остается решить вопрос, какие инструменты и цели.

Так, Н.Д.Кондратьев отмечал, что для решительного и продолжительного подъема в экономике необходим значительный резерв свободного капитала как в финансовом, так и в производственном секторах. Автор ссылался при этом на теорию перенакопления в сфере кредита и биржи.

Верхнюю поворотную точку в длинной волне Н.Д.Кондратьев объясняет дороговизной капитала, а нижнюю точку - дешевизной кредита.

Как было отмечено ранее, фактором инерционности экономики является кредит. Инновации преобразуются в динамику ссудного капитала. Существуют периоды технических инноваций, когда рост основного капитала идет более быстрыми темпами, чем рост переменного. В этот период закладывается база для жизненного цикла данных нововведений. При таком процессе, возрастает капиталоемкость продукции.

Экономический строй России конца XX века характеризуется значительными структурными преобразованиями (Приложения 2 и 5). Поэтому в модели зависимости стоимости кредита от технических инноваций есть смысл учитывать фактор государственного регулирования.

Инструментарий регулирования весьма широк. К инструментам государственного регулирования относят: госзаказы, трансферты, государственные кредиты, дотации, субсидии, субвенции, федеральные финансы, финансы субъектов федерации, госбюджет, государственный долг, фискальный федерализм, государственное предпринимательство, хозяйственное законодательство, национализацию и приватизацию. Государственное регулирование оценивается с точки зрения эффективности использования инструментов и достижения намеченных целей.

В отношении инерционности экономики такая проблема также актуальна. Действие свойств инерционности в их отношении к причинам влияют на организацию и взаимодействие между институтами. Действие свойств инерционности в их отношении к факторам создают возможности для развития. Инерционность экономики регулируема. Однако во взаимодействии между институтами не всему нужна причина, достаточно действия свойств в отношении к факторам.

#2. Влияние государственного потребления на инерционность

Экономический субъект всегда должен знать, как государство относится к его непосредственному хозяйствованию, так как от этого зависят его ожидания. Государство также является экономическим субъектом, которое потребляет. Примем за основу, что под государственным потреблением понимается:

- заработная плата служащих государственного сектора, платежи за товары текущего потребления;

- государственные инвестиции в дорожное строительство, строительство портов;
- трансферты частному сектору: пенсии, пособия и другое;
- выплата процентов по государственному долгу: внутреннему и внешнему;
- содержание политической коалиции, предвыборные расходы.

Выделяют три тенденции изменения государственного потребления:

- а) временное;
- б) постоянное;
- в) ожидаемое изменение налогов.

Каждое из них обосновывается следующими рассуждениями.

I. Временное: увеличение государственного потребления, финансируемое за счет изменения ставки налогов. Логическая “цепочка” имеет вид⁵⁷:

$$T \uparrow \rightarrow P_{\text{гос}} \uparrow \rightarrow T \uparrow \rightarrow (P_{\text{част}} \downarrow < T),$$

$$\text{при этом } W \downarrow \rightarrow P \downarrow < (\text{благосостояние}) \rightarrow C \downarrow \rightarrow C/A \downarrow,$$

где C/A - текущий платежный баланс страны;

i - ставка процента;

$C_{\text{част}}$ - сбережения частного сектора;

$P_{\text{част}}$ - уровень потребления частного сектора;

W - бюджетное ограничение участников рынка;

T - ставка налога;

$P_{\text{гос}}$ - государственное потребление.

1.1 Небольшая страна:

$$P_{\text{гос}} \uparrow \rightarrow T \uparrow \rightarrow W \downarrow \rightarrow P_{\text{част}} \downarrow \rightarrow C_{\text{част}} \downarrow \rightarrow C/A \downarrow \rightarrow i \uparrow$$

Схема показывает, что в «небольшой» стране в случае временного увеличения государственного потребления за счет налогов либо снизится сальдо текущего платежного баланса, либо повысится уровень процентных ставок.

Известно, что при положительном сальдо платежного баланса страна является нетто-кредитором по отношению к внешнему миру. Обычно политику сдерживания денежной экспансии правительство осуществляет при условии устойчивых темпов роста выпуска продукции и эффективности производственного сектора экономики. Это есть, ни что иное, как характеристика периода подъема. В этот период в иерархии между экономическими субъектами и государственным регулированием отмечается связь управления.

Для поддержки связи управления и инерционности ожиданий возможности инвестирования государство использует политику денежной экспансии: сокращение потребления и отток капитала⁵⁸ предупреждают сокращение сальдо платежного баланса. Чтобы избежать его сокращения центральный банк увеличивает ставку рефинансирования.

Инерционность экономики в данный период проявляется в следующем: доход, уровень выпуска, как действующие причины создают возможности для перманентности или роста потребления экономических субъектов. Повышая ставку рефинансирования, государственное регулирование поддерживает способность экономических субъектов потреблять. Правительство, считая необходимым повышение государственного потребления, влияет на выбор экономических субъектов, выраженный инерционностью ожиданий возможности инвестирования. Последние способствуют перманентности темпов выпуска продукции. Выпуск, как действующая причина в отношении к свойству инерционности – ожиданиям – раскрывают содержание шестого способа во взаимодействии между институтами.

1.2 Большая страна:

$$\begin{array}{c} \Pi_{\text{гос}} \uparrow \rightarrow T \uparrow \rightarrow W \downarrow \rightarrow \Pi_{\text{част}} \downarrow \rightarrow C_{\text{част}} \downarrow \rightarrow i_w \downarrow \rightarrow C/A \downarrow \\ \searrow \\ C/A_w \downarrow \end{array}$$

где i_w - мировая учетная ставка;

C/A_w - платежные балансы других стран.

И, наоборот, $i_w \uparrow \rightarrow C_w \uparrow \rightarrow I_w \downarrow \rightarrow C/A_w \uparrow \rightarrow C/A \downarrow$,

где $C_w \uparrow$ - приток краткосрочного капитала в страну;

$I_w \downarrow$ - отток инвестиций из страны.

Как видно, изменение учетной ставки в «большой» стране оказывает влияние на денежно-кредитную политику всех стран, следовательно, на мировой финансовый рынок в том числе. Реальная теория процента обосновывает вышесказанное утверждение: одна из причин концентрации кредитного капитала в повышении спроса на капитал, обусловленного ростом цен. Тогда, для финансирования любых проектов требуется больше денег⁵⁹.

Таким образом, согласно шестому способу, потребительские возможности поддерживаются за счет кредита. Устойчивость содержания шестого способа выражена в ожиданиях консервативности банков и ожиданиях изменения депозитных ставок. Индикатором изменения ожиданий является сальдо текущего платежного баланса, изменяющееся от уровня притока и оттока капитала. Изменение сальдо многофакторно, так как на этот показатель оказывает действие еще одно свойство инерционности – многофункциональность мотивации экономических субъектов. Риском, возникающим при данном взаимодействии между институтами, является инфляция.

⁵⁸ Здесь предполагается, что наблюдается движение капитала, обращающегося на финансовых рынках.

⁵⁹ Обоснование данной гипотезы можно найти у Блауга М. «Экономическая мысль в ретроспективе».

Ожидания возможности инвестирования, многофункциональность мотивации экономических субъектов непосредственно не зависят от срочности мер временного регулирования.

Таким образом, инерционность экономики управляема, когда государственное регулирование способно влиять на устойчивость организации и взаимодействия между институтами, а также способно поддерживать неизменным качество свойств. Тогда, целью регулирования являются повышение инвестиционных возможностей при существующем уровне развития экономической наследственности; объектом регулирования является риск инфляции; инструментом регулирования является кредит и ставка рефинансирования.

Другими словами, если правительство имеет возможность изменять государственное потребление, при этом состояние экономической системы остается таким, что кредит в национальной денежной единице сохраняет платежность, то ожидания возможности инвестирования делают инерционность экономики управляемой: в периода подъема и период спада экономика способна адаптировать изменение государственного потребления и повышение стоимости кредита.

II. Рассмотрим случай постоянного роста государственного потребления, финансируемого за счет увеличения системы налоговых ставок.

При постоянном увеличении уровня государственного потребления, то есть при периодическом изменении уровня ($\Pi_{\text{гос}}$) на одинаковую величину, равную ($\Delta\Pi_{\text{гос}}$), торговый баланс (Т) будет также увеличиваться на (ΔT). При этом участники рынка будут быстрее приспосабливаться к сокращению потребления, тогда и отток сбережений будет замедлен.

Следовательно, сальдо текущего платежного баланса (С/А) может также не изменяться. Инерционность экономики проявляется в том, поддерживать государственное потребление возможно за счет доступности источников его финансирования, например, налоговых поступлений.

Важным дополнением к вышесказанному может быть то, что такое развитие экономики имеет место при незначительном увеличении ставки налога. Другими словами, если имеет место сглаживающее налоговое воздействие, которое позволяет участникам рынка быстрее приспосабливаться к изменению ставки налога, то ожидания возможности инвестирования остаются неизменными, не зависят от срочности мер по увеличению государственного потребления.

Таблица 1

Многопериодность бюджетного ограничения.

Увеличе-ние $\Pi_{\text{гос}}$	Свободное движение капитала (малая страна)	Регулируемое движение капитала	Свободное движение капитала (большая страна)
временное	$C\downarrow, c/a\downarrow, i\uparrow^{60}, \text{ОВИ}\uparrow$	$C\downarrow, c/a\uparrow, i\uparrow, \text{ОВИ}\uparrow$	$C\downarrow, c/a\downarrow, i\uparrow, \text{ОВИ}\uparrow$
постоян-ное	$C\downarrow, c/a\downarrow, i\uparrow, \text{ОВИ}^{61}\uparrow$	$C\downarrow, c/a\uparrow, i\uparrow, \text{ОВИ}\uparrow$	$C\downarrow, c/a\downarrow, i\uparrow, \text{ОВИ}\uparrow$

⁶⁰ \uparrow - означает неизменность значения.

⁶¹ ОВИ – ожидания возможности инвестирования

Таким образом, инерционность экономических систем не управляется посредством срочности мер по изменению государственного потребления. Риск инфляции, сопутствующий шестому способу взаимодействия между институтами, относится к фактору регулирования.

Одним из инструментов денежно-кредитной политики является спрос на деньги. Эффект применения данного инструмента отражен в так называемых денежных агрегатах M0, M1, M2, M3, M4.

Действующая модель изменения спроса на деньги такова:

а) при $i \uparrow \rightarrow M^D \downarrow$ ⁶²;

б) с ростом уровня номинального дохода экономических субъектов и нормы процента, спрос на деньги также сокращается.

В первом случае имеет место эффект дохода. Такие условия в экономике часто возникают в периоды спада, когда государственное регулирование, прибегая к повышению ставок, добивается сокращения инвестиционного оттока из страны, ревальвации национальной денежной единицы. При этом рост цен неизбежен, по причине роста себестоимости продукции, когда дорожают кредитные ресурсы.

Инерционность экономики проявляется в зависимости государства от постепенного увеличения предложения денег. Таким образом, это обуславливает усиление регулируемости потока капитала.

Важным фактором эффективного регулирования денежным спросом, создающим инерционный потенциал, является кредит. Кредит выполняет одновременно две функции: индицирует спрос на деньги и показывает, на сколько этот спрос удовлетворен. В гл.1 настоящего исследования было дано содержание понятия спроса. Однако уточним, содержание денежного спроса, который зависит от предпочтений ликвидности, включает государственную казну и фонды.

Кредит также формирует денежное предложение, которое включает сбережения и безналичные деньги. Рост объема кредитования через «дисконтное окно» может снизить ставку рефинансирования. Таким образом, центральный банк не добьется увеличения предложения денег на внутреннем рынке. Поскольку, при высокой мобильности капитала, произойдет его отток, что станет причиной девальвации национальной денежной единицы, перетока денежных средств в иностранные активы, увеличится задолженность государства перед внутренним рынком, и увеличится потребность государства в средствах для покрытия внутренней задолженности. Как результат - рост денежной базы (M0).

Значит, конечная цель увеличения предложения денег - снижение объемов кредитования в производственном и потребительском секторах экономики, снижение инфляции.

Таким образом, инерционность экономики проявляется в следующем:

1. Воздействие государственного регулирования на денежный спрос управляет мотивацией формирования финансового портфеля кредитного учреждения и воздействует на выбор. Выбор – инвестировать или тесаврировать – зависит от ожиданий расширения деловой активности под воздействием государственного регулирования;

2. Воздействие государственного регулирования на предложение денег создает возможности для формирования собственных средств предприятий. Выбор для предприятий – инвестировать или сберегать – зависит от ожиданий возможности инвестирования.

⁶² M^D – спрос на деньги.

3. Если участники финансовых рынков предпочитают тезаврацию, и это наблюдается на фоне сберегательных тенденций в производственном секторе, то это отразится на выпуске продукции. Выпуск, как действующая причина в отношении к ожиданиям наполняют содержанием седьмой способ взаимодействия институтов.

Тогда, инерционность экономики управляема, если, воздействуя на денежный спрос и предложение, политика регулирования не влияет на рост выпуска продукции.

Рассмотрим подробнее связь политики денежного регулирования и выпуска. Так, Дж. Кейнс отмечал, что на макроэкономическом уровне необходимо учитывать «совокупный выпуск» (Q^D), как сумму потребления, инвестиций и государственных расходов. При наблюдающемся росте (Q^D), изменение государственных расходов (G) приобретает мультипликативный эффект. Используя термин «многопериодное бюджетное ограничение», проанализируем утверждение Кейнса:

$$G_2 \uparrow \rightarrow Q^D \uparrow > G_1 \uparrow \text{ или } Q^D \uparrow < G_1 < G_2.$$

Другими словами, если рост (G) в первом периоде не превышает рост (Q^D) в первом периоде, то рост (G) во втором периоде не повлияет на рост (Q^D) во втором периоде. Или, воздействие государственного потребления не повлияет на (Q^D) в течение двух периодов, если (G) в течение двух периодов не будет превышать (Q^D). При этом, (G_1) должно быть меньше (G_2).

Многопериодное бюджетное ограничение показывает, что инерционность безотносительна к срочности мер по изменению государственного потребления по причине мультипликативного эффекта, возникающего в разные периоды. Выпуск продукции остается неизменным при наличии связи управления между институтами. Выпуск продукции снижается при наличии связи преобразования между институтами. Связь преобразования выражается в том, что государственное регулирование влияет на изменение качества свойств инерционности: оптимистичность ожиданий возможности инвестирования изменяется.

Как мы выяснили ранее, седьмой способ взаимодействия институтов основан на ожиданиях возможности инвестирования и воздействии государственного регулирования на денежный спрос и предложение. Возникает задача выявления показателей, индицирующих инерционность экономики.

#3. Управляемость или стохастичность

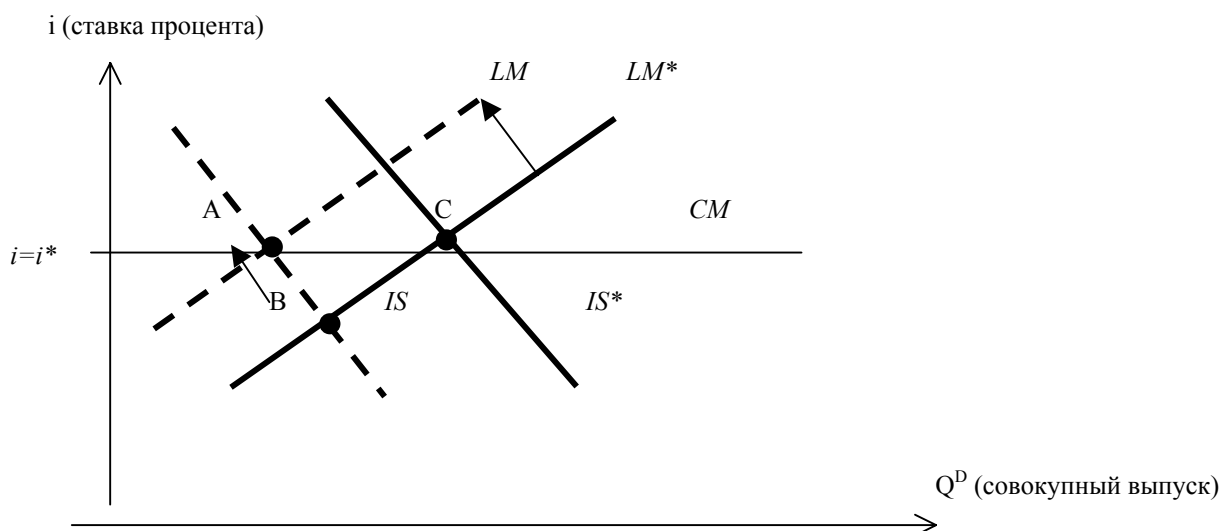
На первом этапе моделирования рассмотрим более интегрированную концепцию, которая известна как «модель IS-LM». Так, IS - это кривая, учитывающая инвестиции и сбережения; LM - это кривая, учитывающая взаимосвязь между совокупным выпуском (Q^D) и процентным ставкам. При вводе в эту модель еще одной кривой CM - было сделано объяснение существования равновесия на рынке и причины нарушения состояния равновесия. CM - это кривая движения капитала. Графическое изображение модели см. Рис.1.

График показывает, что нарушение равновесия происходит по разным причинам, которые заставляют двигаться кривые IS и LM неравномерно.

В точке (A) Центральный Банк, осуществляя операции на открытом рынке, скупает свои обязательства:

- предложения денег на внутреннем рынке увеличивается;
- кривая (LM) сдвигается вниз вправо;
- ставки снижаются и становятся ниже мировых;
- участники рынка, принимая эффективные экономические решения, начнут (или продолжат) избавляться от неликвидных финансовых активов, приобретая при этом ликвидные (причина - разница в доходности);
- при этом повышение ставки рефинансирования снизит объем кредитования внутреннего рынка через «дисконтное окно»;
- чтобы сократить предложение денег, центральный банк начнет продажу иностранных резервов;
- когда спрос на деньги начнет возрастать, кривая (LM) вернется в состояние, когда $i=i^*$ (ставка данной страны сбалансируется с мировыми ставками).

Рисунок 1



В данном случае центральный банк теряет иностранных резервов настолько, насколько экономические субъекты склонны приобретать или избавляться от иностранной валюты. Более того, если при этом кривая (IS) не сместилась вверх и вправо, происходит сокращения в совокупном выпуске. Значит перед государственным регулированием стоит выбор: позволить снизиться уровню совокупного выпуска или продолжать снижать предложение денег. Проблема решается, если известны цели, которые преследует правительство. В данном случае, их может быть две:

- первая, активизировать приток капитала в страну;
- вторая, нарастить темпы производственного сектора.

Финансовый и производственный сектора экономики имеют различную природу роста. Увеличение предложения денег наиболее эффективно для активизации финансового сектора экономики. Для производственного сектора, рост стоимости кредитных ресурсов является причиной роста цен в том

числе. Тогда, понятно, что движение капитала влияет на изменение в совокупном выпуске и зависит от денежно-кредитной политики.

Таким образом, инерционность экономики выражено восьмым способом организации и взаимодействия институтов: государственное регулирование создает инвестиционные возможности через расширение кредита. Ожидания возможности инвестирования и связи между институтами способствуют перманентности (Q^D) и притоку долгосрочного капитала на финансовый рынок. Банковский сектор увеличивает оборачиваемость фондов на внутреннем рынке, активность производственного сектора способствует пополнению бюджета. Увеличение бюджета позволит увеличивать уровень государственного потребления, не повышая налоги и ставку рефинансирования. В свою очередь, активность финансового сектора позволит увеличивать задолженность правительства перед внутренним рынком через продажу государственных обязательств. В результате, спрос на кредит будет снижаться, не снижая его доступности, а, следовательно:

1. Устойчивость ожиданий возможности инвестирования в производственном секторе в их соотношении с доступностью кредита сохранит перманентность выпуска продукции;
2. Устойчивость ожиданий возможности инвестирования участников финансового рынка сохранит приток инвестиционного капитала и снизит стоимость кредита.

Кредит в своей многофакторности, предопределяет производственные связи между различными секторами экономики: производственным, финансовым, потребительским и государственным. Кредит, выраженный в спросе и предложении денег на рынке, а также как материальная ценность при товарно-денежных отношениях является объектом государственного регулирования. Инструменты денежно-кредитной политики воздействуют на спрос и предложение денег, а также способ финансирования государственного потребления.

Тогда, стохастичность или регулируемость инерционности определяется распределительной и контрольной функцией государства, выраженной управлением стоимостью и доступностью кредита.

Другими словами, если правительство изменяет государственное потребление в период стохастичности инерционности, то состояние экономической системы остается таким, что кредит в национальной денежной единице сохраняет низкую платежность (или снижают ее) даже в условиях умеренной стоимости. Происходит это потому, что ожидания возможности инвестирования консервативны к изменению государственного потребления в условиях дефицита кредитного капитала.

В свою очередь Н.Д.Кондратьев, обосновывая концепцию заемного капитала, пытался объяснить с ее помощью нижнюю поворотную точку. Д.Шокерт вносит в эту концепцию следующее: «После депрессии и в начале оживления кривая предложения финансов очень эластична. Инновационные инвестиции сначала более прибыльны, чем ожидалось, следовательно, вызывает растущую волну инвестиций».

Действительно, вся структура кредита основывается лишь на одном - на ожидаемых прибылях. Однако подъем не может продолжаться вечно. Признаки перенасыщения капитала проявляют себя в следующем: рост конкуренции, система задолженности основывается на сверхоптимистичных оценках дохода, или ожиданиях возможности инвестирования.

Против Д.Шокерта, П.Карпинен увязывал кредитную сферу не с инвестициями, а с процессами в области занятости и распределении доходов.

Таким образом, в представленных теориях различных авторов прослеживается, что многомерность экономической действительности дает цепь событий, где деньги оказывают глубокое влияние на поведение человека⁶³. Но, по-нашему мнению, вовсе не являются основой мотивации. В свою очередь, циклические колебания как форма проявления инерционности экономики дают цепь событий, а не отдельные их моменты. Поэтому цикличность экономического развития не означает повторяемость.

Таким образом, для той экономической системы, которая не может менять тренд своего развития, не характерны циклические колебания, следовательно, не присуща инерционность. Как показывает практика, такие экономические системы не существуют.

Свойства инерционности экономики в их взаимодействии с мотивацией и выбором участников экономических отношений соотносятся с целями и инструментами государственного регулирования. Результатом такого соотнесения может быть изменение качества свойства. Изменяясь в своем качестве, свойства инерционности остаются устойчивыми. Тожество сущности инерционности экономики и ее формы наполняет устойчивость взаимодействия между институтами.

Исходя из этого, мы считаем, что инерционность экономики управляема. Управляемость инерционностью определяется способностью государственного регулирования влиять на устойчивость взаимодействия между институтами. Остается не выясненной проблема взаимодействия самих способов.

⁶³ Селигмен Б. «Основные течения современной экономической мысли»

Глава 2. Модель инерционности и ее формализация

#1. Управляемость и стохастичность

Циклические колебания свидетельствуют о ритмичном изменении в устойчивости взаимодействия между институтами. Содержание способов взаимодействия изменяется при воздействии государственного регулирования на кредит. Устойчивость организации и взаимодействия между институтами подчинено первым способом, раскрытым в гл.1. Наличие устойчивости доказывает, что цель государственного регулирования достигается, когда фактор инерционности, свойство инерционности и действующая причина становятся целостными. В этом случае, государственное регулирование способно влиять на качество свойств и устойчивость взаимодействия между институтами, то есть управлять инерционностью экономики.

В ходе настоящего исследования, было показано, что устойчивость взаимодействия вызывает риск. С учетом вышесказанного, риск вызван изменением качества свойств инерционности. Качество свойств изменяются под воздействием государственного регулирования. Тогда, степень риска также изменяется под воздействием государственного регулирования.

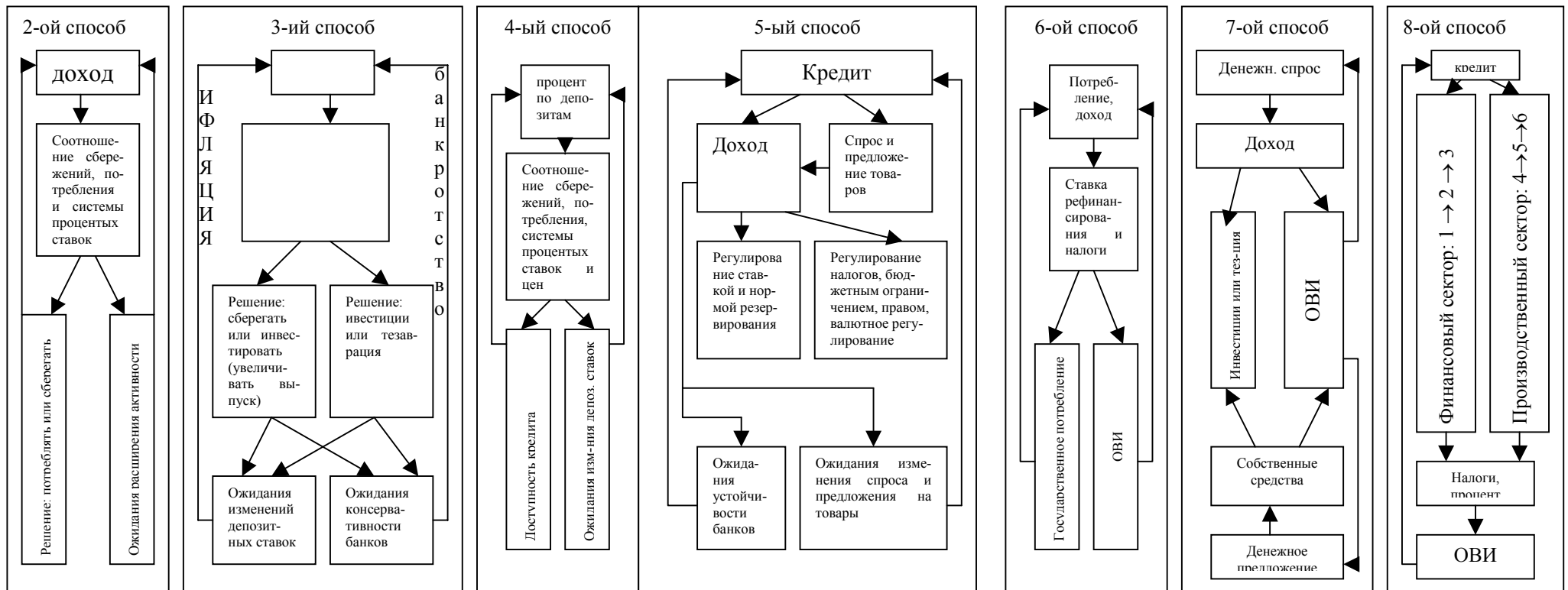
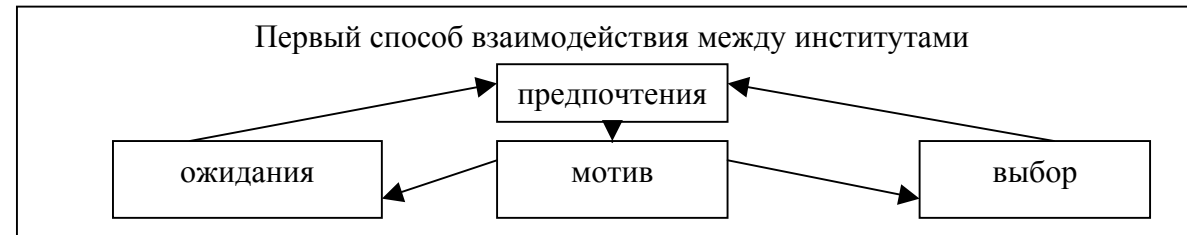
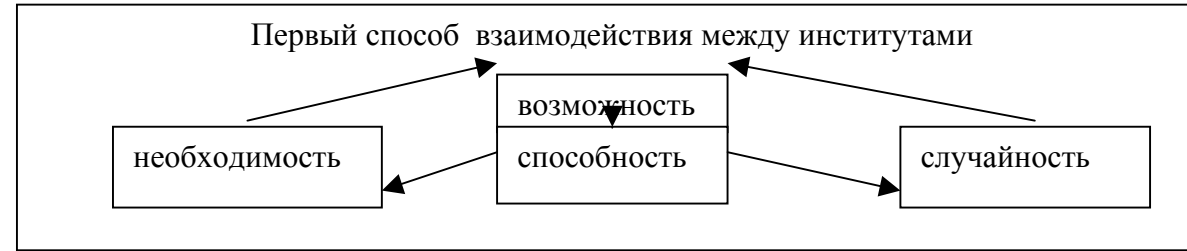
На рис.2 представлены все закономерности взаимодействия между институтами, раскрытые в настоящем исследовании. На рисунке имеют место условные обозначения (См. «восьмой способ»). Так:

- 1 – способность инвестировать или тезаврации;
- 2 – изменение оборотных фондов;
- 3 – изменение государственных расходов (продажа обязательств);
- 4 – изменение в выпуске продукции;
- 5 – изменение дефицита бюджета;
- .6 – изменение государственного потребления.

Способы взаимодействия отражают, что на этапе принятия экономического решения (или выбора) возникает риск. Но степень риска зависит от действия причин: дохода, потребления, выпуска, спроса и предложения. Для качественного изменения инерционности ожиданий, а также иерархии между институтами необходимо и достаточно воздействие государственного регулирования. Инструментами регулирования, инерционности экономики, являются система процентных ставок и государственное потребление.

Второй способ взаимодействия отражает, что инерционность экономики управляема, если при росте государственного потребления сбережения и совокупное потребление не снижаются. Возможность воздействия на инерционность содержится в наличии двух источников финансирования затрат: собственных и заемных, или авансированной прибыли. Устойчивость взаимодействия между институтами может быть нарушена накоплением кредитной задолженности или концентрацией кредита у нескольких крупных предприятий. Накопление и концентрация кредита возможна в недостаточном действии причин.

Рис. 2
Способы
взаимодействия между
институтами



Третий способ взаимодействия отражает, что инерционность экономики управляема, если с увеличением государственного потребления оптимистичные ожидания консервативности банков устойчивы. Возможность воздействия на инерционность содержится в мобильности и ликвидности кредита. Устойчивость взаимодействия между институтами может быть нарушена ужесточением конкуренции и инфляцией, что стимулирует отток кредита из производственного сектора. За счет политики снижения потребления в частном секторе, политики роста потребления - в остальных секторах экономики возможно поддерживать мобильность и ликвидность кредита. При этом темпы выпуска продукции не изменятся.

Четвертый способ взаимодействия отражает, что инерционность управляема, если с увеличением государственного потребления оптимистичные ожидания изменения депозитных ставок устойчивы. Возможность воздействовать на инерционность экономики содержится в мобильности кредита. Устойчивость взаимодействия между институтами может нарушаться снижением выпуска продукции, как следствие, товарного предложения, дохода и потребления. За счет политики многопериодного бюджетного ограничения, повышая налог, возможно поддерживать мобильность кредита. При этом потребление сохранится неизменным.

Пятый способ взаимодействия отражает, что инерционность является управляемой, если с увеличением государственного потребления ожидания изменения товарного предложения и спроса устойчивы. Возможность воздействия на инерционность экономики содержится в авансировании прибыли, неизменности совокупного потребления, дохода и выпуска. Устойчивость взаимодействия между институтами может нарушаться снижением выпуска продукции, как следствие, товарного предложения, дохода и потребления. Мобильность кредита поддерживается повышением ставки рефинансирования. При этом сохранится баланс между товарным спросом и предложением.

Шестой способ взаимодействия отражает, что инерционность экономики управляема, если с увеличением государственного потребления устойчивы оптимистичные ожидания. Возможность воздействия на инерционность содержится в доступности кредита. Устойчивость взаимодействия между институтами может нарушить снижение совокупного спроса и покупательной способности. Доступность кредита поддерживается за счет политики «дешевых денег», повышая налог. При этом приток инвестиций не изменится.

Седьмой способ взаимодействия отражает, что инерционность экономики управляема, если с увеличением государственного потребления оптимистичные ожидания возможности инвестирования также устойчивы. Возможность воздействия на инерционность содержится в балансе спроса и предложения на кредит. Устойчивость взаимодействия между институтами может быть нарушена усилением консервативности банков при выдаче кредитов, как следствие, снижением предложения денег и платежеспособности кредита. Покупательную силу кредита возможно поддерживать за счет расширения его форм, политики роста сбережений, инъекций на финансовом рынке, увеличения нормы процента. При этом приток инвестиций не изменится.

Восьмой способ отражает, что инерционность экономики управляема, если с увеличением государственного потребления оптимистичные ожидания возможности инвестирования устойчивы. Возможность воздействия на инерционность содержится в кредите. Устойчивость взаимодействия между

институтами может быть нарушена увеличением невосполнимых расходов правительства: содержание политических коалиций, выплата процентов по государственному долгу. Расширение кредита поддерживается за счет политики валютного регулирования, укрепления платежного сообщества в национальной денежной единице, снижения государственного вмешательства в формировании товарного предложения и денежного спроса. При этом денежный спрос будет удовлетворен за счет роста инвестиций.

Таким образом, разносторонний анализ взаимодействия между институтами показывает, что инерционность экономики зависит от кредита. Известно, что кредит имеет способность накапливаться, концентрироваться, расширяться. Эти процессы проявляются с некоторой ритмичностью. Вследствие чего, необходимо решить вопрос, какие показатели в инерционности экономики индицируют цикл.

#2. Формализация явления инерционности

Трендовую динамику периода спада и подъема целесообразно оценивать потоком. Известно, что поток – это экономическая величина, определяемая как «норма в единицу времени», или то, посредством чего накапливается запас.

Цикличность процессов в основании содержит идею: поток есть причина запаса, в запасе находит возможность оценка потока. Идея есть то, что существует, но не познано; это тождество понятия и объективности; есть смысл вещи.

Ключевыми показателями, отмеченными в настоящем исследовании, являются: ожидания возможности инвестирования, государственное потребление и кредит. Ритмичность изменения ожиданий возможности инвестирования далеко не свидетельствует о необратимости экономических процессов, прежде всего, по причине их государственного регулирования.

Как мы выяснили выше, государственное регулирование способно влиять на экономический выбор и воздействовать на риск, связанный с принятием экономического решения. Индицировать цикл через ожидания возможности инвестирования нам представляется возможным, но только через него - не объективным. А.Бергсон, исследуя проблему изменчивости, отмечает, что интеллект не может познать текучую непрерывность реального; ему доступно только прерывное, неподвижное, поскольку он оперирует неизменными, застывшими понятиями. Бергсон уподобляет мышление кинематографическому аппарату, который, передвигая кадры, создает на экране видимость или идею движения.

Кинематографический аппарат мышления будет существовать до тех пор, пока в основе отражения экономического развития будет лежать статистическая временная метрика. Бесспорно, в статистическом времени отражается неупорядоченность ожиданий, что сказывается на их инерционности: общество воздействует на связи между институтами через кредит, действующие причины, изменения качества свойств инерционности экономики.

На сегодняшний день влияние мировых финансовых рынков и многофакторная природа ожиданий возможности инвестирования, возникающая по причине глобализации мирового хозяйства, вносят коррективы в традиционность. Так, например, вниманию читателя предлагается анализ

ценообразования на финансовых рынках, используя теорию инерционности. Анализ основывается на условии учета интеграционных тенденций мировой экономики (См. Приложение 7).

Достаточно часто экономический анализ сводится к тому, что производственный бум отмечается движением средств между рынком капитала и денежным рынком⁶⁴. Тогда, ожидания возможности инвестирования оцениваются изменением совокупного выпуска. Рост совокупного выпуска стимулируется продажами, которые могут обеспечиваться на достаточном для производителя уровне по разным причинам.

Эгзогенность факторов, влияющих на продажи, объясняется отсутствием условия, когда существующие рынки обеспечивают необходимый и устойчивый сбыт продукции. Потеря одного рынка сбыта не предполагает одновременного нахождения другого.

Но, в любом случае, достаточный объем реализации конечного продукта объясняется соответствующим уровнем потребления и покупательной способностью потребителя. Как мы обосновали выше, инерционности экономики свойственна многофункциональность мотивации экономических субъектов. Нам представляется, что именно в этом возникает необходимость учитывать покупательную способность потребителя. Изменение этого показателя зависит от объективных и субъективных факторов. К объективным факторам относятся:

1. Изменение в заработной плате;
2. Изменчивость в разнице между доходом и чистым доходом;
3. Непредвиденные изменения в ценности капитала;
4. Изменение ставки рефинансирования (пропорции обмена настоящих благ на будущее).

К субъективным факторам относят:

1. Стремление образовывать резерв на непредвиденные доходы;
2. Стремление обеспечить себе сбережения;
3. Стремление обеспечить себе доход в форме процента;
4. Стремление иметь возможность увеличить свои расходы;
5. Стремление наслаждаться независимостью;
6. Стремление обеспечить себе капитал для рискованных сделок;
7. Стремление просто удовлетворять чувство скупости.

Покупательная способность может быть мотивирована⁶⁵:

- предприимчивостью;
- стремлением к «лучшему»;
- стремлением к ликвидности;
- финансовому благоразумию – респектабельности.

Можно сказать, что между двумя показателями: объемом совокупного выпуска и уровнем потребления (в открытой экономике) существует прямая зависимость (говоря языком статистики, функциональная связь). Исследуя совокупный выпуск как действующую причину устойчивости связи между институтами, нами отмечено, что выпуск осуществляется на этапе принятия экономического

⁶⁴ Ранние наблюдения о движении капитала можно прочесть у Н.Д.Кондратьева «Основные проблемы экономической статики и динамики»

⁶⁵ Материал представлен на основе работы Дж.М.Кейнса «Общая теория занятости, процента и денег»

решения (выбора), после воздействия предпочтений на мотивацию. Кроме этого, на выпуск будут оказывать влияние все три свойства инерционности экономики, а также инструменты регулирования инерционностью, ее факторы и другие действующие причины. Период колебаний в выпуске будет зависеть от окончания действия одного из них. Вследствие чего, совокупный выпуск не объективен для отражения цикличности.

Существенным в показателе ожидания возможности инвестирования являются инвестиции – как продуцент мотивации и как процесс актуализации экономического решения. В теории инвестиции являются многофакторной категорией. Рассмотрим показатели, оказывающие влияние на инвестиции, как одного из индикаторов, отражающий тренд развития при циклических колебаниях.

В теории экономического равновесия рассматривается соотношение между кривыми спроса и предложения. В ходе настоящего исследования было отмечено, что ценовое равновесие между секторами экономики поддерживается посредством движения капитала между секторами.

Соотношение темпов прироста между спросом и предложением на капитал, по-нашему мнению, дает следующий эффект: рост инвестиционной активности в производственном секторе может сопровождаться снижением притока (или оттоком) краткосрочного капитала на финансовые рынки. Движение средств между рынками капиталов и денежными рынками сглаживает или не допускает факт перепроизводства товаров производственного назначения.

Таким образом, между инвестициями, совокупным выпуском и потреблением существует взаимосвязь, которая не исключает фактор возмущения, когда уровень потребления оказывает влияние на объемы реализации товаров (услуг).

Согласно общей первому способу взаимодействия между институтами, инвестиционная активность экономических субъектов связана с привлекательностью риска и эффективностью инвестирования. Тогда, между инвестициями и эффективностью производства существует связь управления. Еще Н.Д.Кондратьев, описывая верхнюю поворотную точку, указывал, что в экономике к этому моменту развития созданы такие условия, что инвестиции являются массовым явлением, когда оценка рискованности инвестиционного проекта минимальна (по данным, собираемым инвестором), а доходность вложений достаточная для инвестиционного бума⁶⁶. Это также является проявлением инерционности экономики, где риск снижается при увеличении числа инвесторов и объемов инвестирования.

Другой показатель – доход – также взаимодействует с эффективностью выпуска продукции, как денежный прирост, получаемый от реализации продукции за вычетом затрат на производство, и который должен иметь положительный результат.

В свою очередь, У.Митчелл утверждал, что доходы нельзя считать причиной поворотных точек при циклических колебаниях, так они являются следствием развития цикла⁶⁷. Тогда, инвестиции тесно связаны с изменениями в ожидаемой прибыли, нежели с нормой прибыли.

Инвестиционной активностью может возмущаться не только темп инфляции, но и рост объемов продаж. Как известно, цены в своем приросте имеют интервал колеблемости, при достижении

⁶⁶ Кондратьев Н.Д. «Длинные циклы конъюнктуры»

⁶⁷ Berns A., Metchell Y. Business Cycles Analysis // National Bureau of Economic Research .- New York .- 1946 . – P.69.

которого инвестиции в производство теряют темпы роста. Снижение уровня потребления окажет сокращающее влияние на объем реализации продукции, что в свою очередь, отрицательно скажется на уровне доходности предприятия. Снижение доходов предприятий послужит снижению эффективности производства, которая станет причиной снижения инвестиционной активности. Но данная логическая цепочка почти всегда нарушается, так как оказывается влияние изменений со стороны заработной платы. Потребление экономических субъектов зависит от получаемых доходов. Рост заработной платы рабочих и служащих будет зависеть от доходов предприятия.

В долгосрочный период инвестиции оказывают влияние на выпуск и себестоимость продукции. Срок оборачиваемости, влияющий на рост выпуска, скажется на изменении цен на продукцию. Примером тому может быть ситуация, когда на рынках появляется новейшая продукция, способствующая высвобождению рабочей силы. Добавим к вышесказанному, что уровень потребления и объема продаж могут быть равнодушны к изменению каждого из них:

во-первых, потому, что различают розничные и оптовые продажи, тогда необходимо различать расходы домашнего хозяйства и экономического субъекта;

во-вторых, домашнее хозяйство и экономический субъект представляют разные сектора экономики: производственный и потребительский. Кроме этого, особенно в розничной торговле число посредников значительно выше и колеблется в зависимости от экономической конъюнктуры. Совокупное потребление включает как расходы конечного потребителя, так и производителя. Но закономерности функционирования этих секторов различны;

в-третьих, объем реализации и уровень выпуска продукции целесообразнее связывать через показатель роста коммерческих товарных запасов, который изменяется при изменении объемов продаж и позволяет производителю, не снижая объемов выпуска, переживать периоды снижения покупательной способности.

Цены на товары, реализуемые и складированные, будут иметь разные значения, поэтому не окажут возмущающего эффекта на устойчивость ожиданий возможности инвестирования и будут выражены только в рыночной стоимости⁶⁸.

Устойчивость ожиданий возможности инвестирования предопределяет изменение дохода, цен, выпуска, продаж, потребления. Изменение ожиданий возможности инвестирования, прежде всего, основывается на изменении в инвестиционных процессах. Эти показатели классифицируют на две группы факторов (См. об этом подробнее Мицек С.А. Что способствует и мешает инвестициям в России? // Финансы и кредит. – 2000. - №3(63). – С.2-12. и Приложение 4):

1. Факторы, способствующие инвестициям;
2. Факторы, препятствующие инвестициям.

Представленный в Приложении 4 перечень факторов указывает, что их изменение происходит под влиянием юридических и экономических факторов, уровня технологий и других причин.

⁶⁸ Т.к. цены на товары будут зависеть от спроса и предложения, которые, в свою очередь, зависят от рыночной стоимости (Милль Дж.С. «Основы политэкономии и их приложение к социальной философии». Т.2. Распределение. – М.: Прогресс, 1980. – С.222)

В-четвертых, при анализе взаимосвязи объема продаж и уровня выпуска продукции необходимо учитывать еще один показатель - заказы на товары. При этом сделаем оговорку, что не будем учитывать разновидности заказов, предполагающих их классификацию при государственном статистическом учете:

- заказы в перерабатывающей промышленности;
- заказы в строительной промышленности;
- заказы в транспортной промышленности.

Заказы, как показатель производственной деятельности, позволяет руководителю планировать уровень выпуска, динамику коммерческих товарных запасов и динамику объемов реализации.

Представим зависимость ожиданий возможности инвестирования от вышеперечисленных показателей:

$$\Delta И_{t+1} = f (D_{t+1}, Ц_t, B_t, P_t, Z_t, O_t, \Delta П_{t+1}), \quad (1)$$

где $\Delta И_{t+1}$ – ожидания возможности инвестирования на горизонт прогноза $[t+1]$;

D_{t+1} – ожидаемая прибыль на горизонт прогнозирования $[t+1]$;

$Ц_t$ – индекс цен на продукты потребительской корзины на текущий период $[t]$, рассчитанный базовым способом (база расчета – соответствующий период прошлого года;

B_t – совокупный выпуск текущего периода $[t]$;

P_t – прирост объемов реализации продукции в текущем периоде $[t]$;

Z_t – количество продукции на складе (объем коммерческих товарных запасов) на текущий период $[t]$;

O_t – объем заказов на текущий период $[t]$;

$\Delta П_{t+1}$ – ожидания изменения в уровне потребления на горизонт прогноза $[t+1]$.

Институт хозяйствующих субъектов функционирует с ограничениями: необходимо абстрагироваться как минимум от двух факторов:

во-первых, от фактора переменной активности отраслей промышленности, ориентированных на экспорт, и не экспортных отраслей. Переменная активность объясняется динамикой цен на мировых финансовых рынках. Последние десятилетия отмечается их возрастающее влияние, что, в свою очередь, влияет на цены продукции (реализованной, складированной и в заказах);

во-вторых, от влияния инструментов денежно-кредитной политики на ожидания в расширении деловой активности во всех сферах хозяйствования: социальную, международную, налоговую, инвестиционную, бюджетных расходов и перераспределения.

В ходе формализации определено, что ожидания возможности инвестирования являются одним из индикаторов тренда, как результат взаимодействия институтов действия и действительность, актуализированная действием причин, факторов, свойств и инструментов регулирования.

При этом, если форму инерционности экономики индицируют ожидания возможности инвестирования, совершенно не обязательно ставить условием, что экономическая система должна находиться в равновесном состоянии - в одном из ее разновидностей. Момент равновесия экономике есть ее абсолютная и непосредственная организация и взаимодействие между институтами.

Рассмотрим проблемы равновесных состояний. Так, Н.Д. Кондратьев отмечал три равновесных состояния:

1) Равновесие между спросом и предложением, и назвал это как “цикл в товарных запасах”.

Действительно, в современных условиях производитель, чтобы поддержать перманентность дохода и быть готовым “переживать” неблагоприятные периоды, нарушающие постоянство объемов сбыта, использует накопление товаров на складах или сетевой маркетинг при оформлении заказов на производство товаров в будущие периоды. В такие периоды развития экономики говорят, что, между спросом и предложением возникает дифференциал, дающий признаки выхода экономической системы из равновесия и характеристика его следующая:

при сокращении спроса выпуск продукции может оставаться неизменным, так как производитель увеличивает коммерческие товарные запасы; кроме того, новые рынки сбыта способствуют увеличению заказов на продукцию.

Один из важнейших факторов, характеризующих развитие мирового хозяйства на современном этапе - интернационализация. В связи с этим, в настоящее время для производителя открыты границы и упрощен доступ к новым рынкам сбыта посредством увеличения пространства, занятого капиталом.

Другими словами, экономический субъект даже при постоянном сбыте продукции стремится снижать риск потенциальных убытков. Поэтому равновесие между спросом и предложением можно отождествить с частной формой устойчивости во взаимодействии институтов, отраженной в седьмом способе. Устойчивость взаимодействия сохраняет устойчивость ожиданий возможности инвестирования, многофункциональность мотивации экономических субъектов и иерархию между институтами.

2) Равновесие цен производства, которое возникает путем перетоков капитала в отрасли промышленности, производящие оборудование. Отклонения в равновесии цен возникает с появлением эффекта перенакопления в отрасли, производящей средства производства. Устойчивость ожиданий возможности инвестирования, согласно данному равновесному состоянию, будет зависеть от эффективности производства отраслей промышленности, ориентированных на выпуск основных средств производства.

Но в современных условиях хозяйствования подобное равновесие цен даже теоретически является не достижимым. Во-первых, по причине того, что многие государства имеют высокоразвитые экономические системы, но в основе бюджетных доходов находятся отрасли, относящиеся к сфере финансовых, транспортных или других видов услуг. Поэтому, как эффект “перенакопления в капитальном секторе”, так и динамика цен, вызванные перетоком капитала существуют как частная форма устойчивости во взаимодействии между институтами, отраженного нами в пятом способе.

Устойчивость связей сохраняет качество свойств инерционности экономики. Однако, всем отраслям и секторам промышленности свойственна переменная инвестиционная активность, будь-то финансовый или промышленный сектор. Во-вторых, экономические системы многих стран (США, Великобритания, Германия и другие), по-нашему мнению, развиваются в условиях “приспособления к инфляционным тенденциям”. В этих странах расширение кредита преодолевает традиционные причинно-следственные связи между показателями:

а) снижением торгового баланса;

б) обесцениванием национальной денежной единицы;

в) снижением деловой активности, и значит ожидания прибыльных инвестиций (См. об этом Приложение 1). По-нашему мнению, это проявляется в следующем: если тенденция снижения торгового баланса страны в условиях увеличения дефицита бюджета ниже, чем отток инвестиций в реальную экономику, то наблюдается приток в страну краткосрочного капитала, так как арбитражные возможности, возникающие на рынке капиталов, способствуют укреплению национальной денежной единицы;

последняя, в своей стабильности и платежности, стимулирует инвестиционную активность в не экспортных отраслях промышленности, но, одновременно, способствует оттоку инвестиций из отраслей, ориентированных на экспорт. Тем самым, экспортеры, чтобы снизить риск курсовой разницы, пополняют краткосрочный капитал;

важным дополнением является влияние государственного регулирования, которое должно балансировать инвестиционную активность между отраслями промышленности, ориентированными на экспорт и не экспортными отраслями. По этому поводу, известна теория «экспортного клапана»⁶⁹. Постулаты теории в следующем:

- в фазе подъема «экспортный клапан» закрывается, так как товарное предложение не превышает спрос, государственное регулирование имеет возможность поддерживать внутреннюю производственную активность;
- в фазе спада «экспортный клапан» открывается, так как товарное предложение превышает спрос; излишек отечественных товаров выходит на внешний рынок.

Таким образом, равновесие цен производства, по Н.Д.Кондратьеву, достигается посредством увеличения спроса, а, значит, и уровня потребления на рынке капитальных товаров в том числе. Рост инвестиционной активности, способствующей перетоку капитала в производственный сектор, позволяет сдерживать темпы инфляции посредством стабилизации цен на продукцию. В дополнение к этому заметим, что другие исследователи также отмечают соответствие циклов Кондратьева с действиями государственного регулирования на современном этапе. Так, Новиков В.С. в своем исследовании для России подтверждает III и IV циклы по Н.Д.Кондратьеву, акцентируя внимание на воздействии государственного регулирования⁷⁰. Нужно отметить, что 80-е годы также относят к окончанию понижительной волны IV цикла по Н.Д.Кондратьеву [См. Приложение 6].

С учетом вышесказанного можно утверждать, что рост цен не оказывает прямого влияния на устойчивость ожиданий возможности инвестирования, а, следовательно, на устойчивость организации и взаимодействия между институтами. Более того, рост цен может не сопровождаться снижением покупательной способности. Их динамика в пределах интервала значений способствует перманентному росту инвестиций.

⁶⁹ Юданов А.Ю. Теории «открытой экономики»: доктрины и действительность. – М.: Мысль, 1983. – С.33.

⁷⁰ Новиков В.С. Место и роль государства в рыночной экономике: Диссертация кандидата экон.наук. М.: 1998.- С.55.

3) Равновесие “капитальных благ”. Запас “капитальных благ”⁷¹, должен находиться в равновесии не только с существующим способом производства, ценами и занятостью, но и с состоянием денежно-кредитной системы. Проанализируем данное равновесие:

в фазе подъема рост цен способствует увеличению заработной платы; если последняя имеет тенденцию к быстрейшему росту по отношению к росту цен, то население будет больше расходовать. Это соответствует одной из психологических закономерностей в теории Дж. Кейнса, отмеченных ранее: при росте доходов участникам экономического процесса свойственно увеличивать уровень потребления, при этом, этот фактор не способствует стимулированию роста сбережений, следовательно, сдерживает активизацию финансового сектора экономики.

Согласно третьему способу взаимодействия между институтами, финансовая активность в фазе подъема поддерживается устойчивостью ожиданий изменения ставки по депозитам и ожиданий консервативности банков. На последние оказывают влияние цены, заработная плата, безработица, потребление. Тогда, устойчивая финансовая активность поддерживается устойчивостью ожиданий;

- в фазе спада сокращение уровня доходов и сокращение покупательной способности увеличивает стремление сберегать. Однако сбережения не позволяют накапливать достаточно капитала для удовлетворения возрастающего спроса на деньги. Воздействие инструментов регулирования на инерционность экономики меняет устоявшуюся иерархию между институтами: производственная активность зависит от денежного предложения, доступности кредита, а также времени, необходимого для накопления капитала в финансовом секторе.

На рис.3 представлены все способы взаимодействия между показателями, рассмотренные выше. Проведенный анализ показывает, что устойчивость ожиданий возможности инвестирования поддерживается движением капитала между секторами экономики. Движение капитала обусловлено изменением в денежном и товарном спросе и предложении. Баланс спроса и предложения подвержен воздействию государственного потребления. Вследствие чего, ожидания возможности инвестирования можно считать запаздывающим показателем цикла. Утверждение обосновывается еще и тем, что устойчивость ожиданий является свойством инерционности.

Рассмотрим государственное потребление, как показатель, характеризующий институт государственного регулирования, изменение в котором воздействует на устойчивость связей между институтами.

Государственное потребление, как показатель, выражено запасом. Однако выбор этого показателя одним из индикаторов формы проявления инерционности экономических систем представляется нам объективным. Как было отмечено в гл.2, правительство склонно изменять уровень государственного потребления ($\Pi_{\text{гос}}$). Организация денежных потоков может быть такова, что при росте ($\Pi_{\text{гос}}$) страна может оставаться нетто-кредитором по отношению к внешнему миру, финансируя его за счет снижения потребления резидентов и увеличения поступления в бюджет.

Однако следует заметить, что прирост уровня ($\Pi_{\text{гос}}$) за счет снижения потребления не устойчив в бесконечности, так как противоречие заложено в определении причинно-следственных связей: если экономические субъекты постоянно снижают уровень потребления, следовательно, меньше расходуют -

⁷¹ Здесь: капитальные блага включают промышленные сооружения, инфраструктурные сооружения,

поступления в бюджет (даже при росте уровня налогообложения) начнут сокращаться по причине снижения объемов продаж. Платежный баланс страны также отреагирует на развитие этой ситуации снижением сальдо.

Налоговая политика при этом остается неизменной. Государственный сектор заинтересован в такой политике регулирования, при которой существует подобная причинно-следственная связь: рост ($\Pi_{\text{гос}}$) за счет потребления экономических субъектов и домашних хозяйств. Другими словами, можно сказать, что между ($\Pi_{\text{гос}}$) и совокупным потреблением должна быть связь порождения: ($\Pi_{\text{гос}}$) должно быть таким, чтобы создавать возможности для перманентности совокупного потребления. Одновременно, мы знаем, что устойчивость ожиданий возможности инвестирования при наличии связи порождения между данными институтами не препятствует изменению качества свойств инерционности экономики.

Известно, что деловую и инвестиционную активность, а также движение производства сопровождает кредитная рестрикция. Как было нами показано выше, движение производства (выпуска) предопределяет качество свойств инерционности экономических систем. Рост ($\Pi_{\text{гос}}$) способен изменять качество свойств инерционности. Влияние государственного регулирования направлено одновременно как на поддержание фазы подъема, так и на управляемость инерционностью экономики. Тогда, экономика инерционна потому, что в данных условиях устойчиво взаимодействие между институтами. Соответственно, при этом, сохраняется качество свойств инерционности: оптимистичности ожиданий возможности инвестирования, связи управления между институтами, многофункциональности мотивации экономических субъектов.

Таким образом, инерционность абсолютна, и это есть закон развития экономических систем – сохранять свое состояние. Но на экономику можно воздействовать, регулируя кредит. Поэтому индикативировать форму проявления инерционности экономики через показатель государственного потребления возможно, но не достаточно.

Как известно, кредитная рестрикция используется центральным банком в качестве инструмента денежно-кредитной политики. Таким образом, государство имеет возможность поддерживать уровень ($\Pi_{\text{гос}}$) за счет совокупного потребления участников внутреннего рынка. Заметим, что, если осуществлять кредитную рестрикцию или сжатие доли заемного капитала к общей сумме оборотных средств, то свойства инерционности останутся неизменны в своем качестве.

Уровень ($\Pi_{\text{гос}}$) будет иметь тенденцию к увеличению, пока выполняются следующие условия: прирост уровня потребления участников внутреннего рынка за исследуемый период должен превышать капиталоотдачу от использования заемных средств, создающих возможность инвестирования. При определенных условиях правительство, снижая предложение денег, допускает кредитное сжатие с целью сдерживания прироста потребления.

Известно, что необходимость снижения предложения денег возникает из-за склонности участников рынка увеличивать или уменьшать сбережения. Возможность сберегать появляется при такой динамике уровня потребления, когда способность оплачивать кредитную задолженность выше реального

дохода. Сбережения являются чистым остатком от расходования полученного дохода при удовлетворении текущего потребления.

Представим зависимость ($\Pi_{\text{гос}}$) от вышеперечисленных показателей:

$$\Delta \Pi_{\text{гос}}^t = f(C/A_t, T_t, -\Delta \Pi_t, K_t, \Delta C_t), \quad (2)$$

где $\Delta \Pi_{\text{гос}}^t$ – прирост уровня государственного потребления на текущий период [t];

C/A_t – сальдо платежного баланса страны текущего периода [t];

T_t – поступления в бюджет текущего периода [t];

$-\Delta \Pi_t$ – снижение в приросте потребления участников внутреннего рынка на текущий период [t];

K_t – общий объем кредитования за текущий период [t].

ΔC_t – прирост объема сбережений за текущий период [t].

Из выражения (2) можно сделать предположение, что рост сбережений участников внутреннего рынка, тенденция которого будет поддерживаться ростом совокупного потребления, в долгосрочной перспективе способствуют снижению ($\Delta \Pi_{\text{гос}}^t$).

Как отмечалось ранее, правительство с целью обеспечения перманентности уровня ($\Pi_{\text{гос}}$) предполагает использовать не только инструменты денежно-кредитной, но и налоговой политики. Таким образом, через кредитную рестрикцию правительство создает возможности для роста сбережений и их обращения в капитал; через налоговую политику правительство способствует движению средств между финансовым и производственным секторами.

Об эффективности государственного вмешательства отмечал в своих работах А.Пигу (Pigou A. “Industry Fluctuation”). Автор пришел к выводу, что политика рационаирования кредита и регулирования дисконта эффективны в фазе подъема и малоэффективны в фазе спада.

Возможно, данный вывод имеет право на существование, если не противоречит экономической действительности. Особенно согласуется теория А.Пигу с концепцией модели (IS-LM), проанализированной в гл.1 ч.2. Согласно данной модели, в фазе спада (при устойчивости оптимистичных ожиданий возможности инвестирования) регулирование дисконта вызывает эффект дохода, а в фазе подъема (при устойчивости пессимистичных ожиданий) – эффект замещения. Устойчивость взаимодействия между институтами усиливает управляемость или стохастичность инерционности экономики, которая в своей цикличности концентрирует кредит в его инвестиционной функциональности, а также сохраняет потенциал своего развития во времени.

Инерционный потенциал сохраняется в склонности кредитовать в том числе, вне зависимости расширяется кредит в экономическом пространстве или концентрируется. Инерционность экономики существует в устойчивом взаимодействии институтов, так как концентрация и расширение кредита в экономическом пространстве происходит неравномерно, и занимает часть экономического пространства, то есть какой-либо сектор или несколько секторов экономики. Значит, там, где кредит достигает пика в своем расширении, спрос на капитал удовлетворен. Одновременно, есть сектора экономики, где на кредит возникает дефицит. Государственное потребление в соотношении с качеством свойств инерционности экономики становится действующей причиной, способной воздействовать на существующую тенденцию развития.

Дж.Кейнс отмечал, что несмотря на стремление к равновесию между инвестициями и сбережениями, между ними существует мультипликатор, который появляется по причине отставания потребительских расходов: до тех пор, пока потребление “не догнало” доход, фактический размер сбережений (а в обратном смысле размер потребления) не есть его желаемый размер. Другими словами, желаемый уровень сбережений в действительности не совпадают с фактическими. К тому времени, когда сбережения экономических субъектов достигнут желаемого уровня, отставание потребления исчезнет и потребление достигнет дохода.

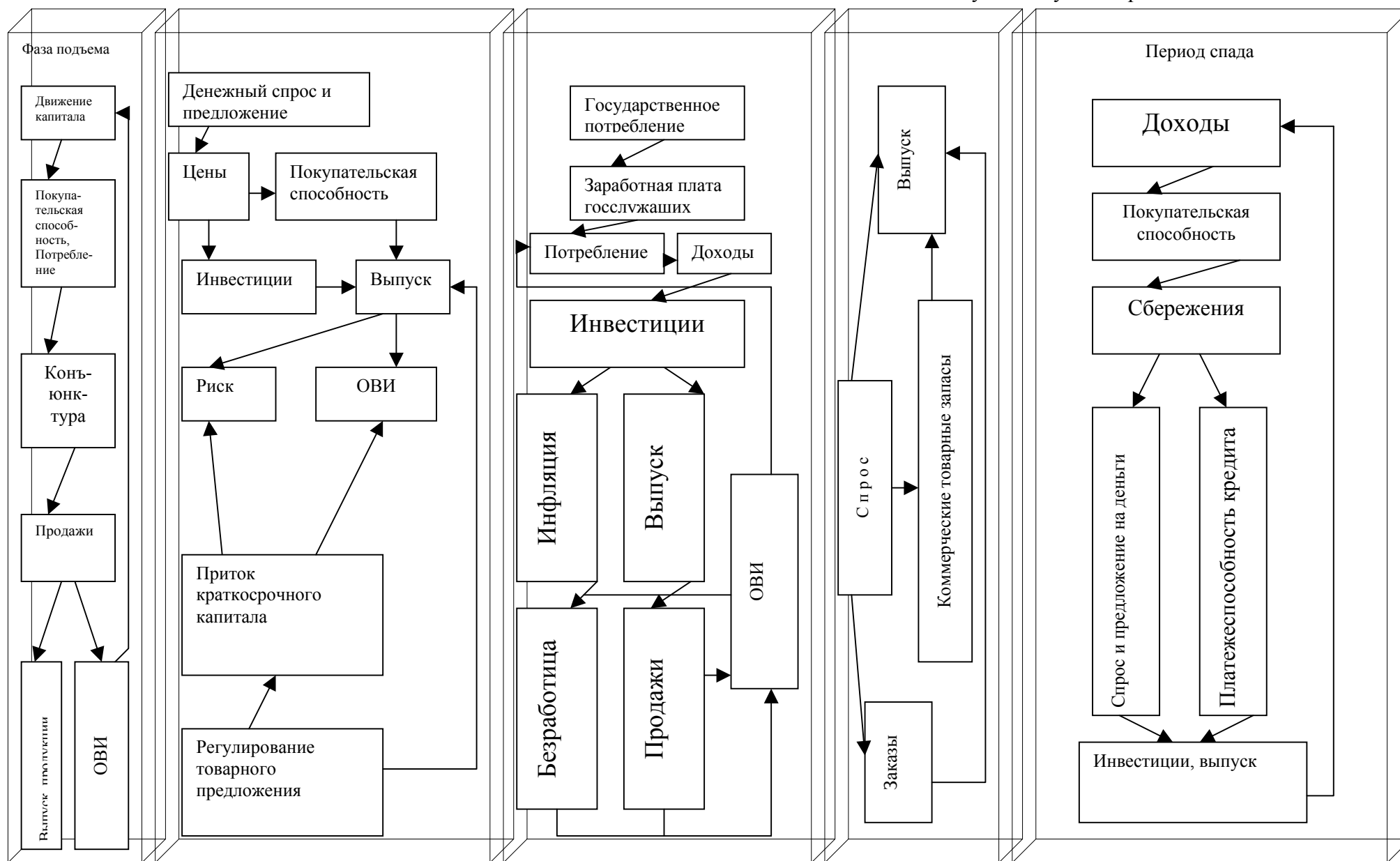
Исходя из вышесказанного, можно утверждать, что инерционность экономики выражать гармонический порядок, но при этом выражает непосредственные закономерности экономического развития через моменты кредитного расширения или сжатия. Если рассматривать изменения в ожиданиях или кредитную рестрикцию, или склонность в потреблении ежемесячно, ежеквартально или другими статистическими промежутками, то стабильность экономического развития описывать весьма сложно.

Теория инерционности различает то, что несет в себе изменения и то, в чем проявляется устойчивость. Свойства инерционности различимы по качеству в отношении к экономическому строю государства, в цикле развития, в кредитной рестрикции.

Вышесказанное позволяет утверждать, что устойчивость пессимистичных или оптимистичных ожиданий является прямым следствием политики государственного регулирования. При этом государственное потребление возмущает устойчивость формы проявления инерционности, и степень возмущения зависит от инструментов регулирования, политики их применения. Отметим также, что государственное регулирование с точки зрения инерционности имеет обоснование своей деятельности. Выступая в качестве инструмента воздействия на управляемость инерционностью экономики, государственное потребление является необходимым условием обоснования себя как фактора возмущения.

Подобная полемика описана в работе Сариева Г., где регулирование должно быть построено на принципе, что все имеет свои причины⁷². Если при выборе целей и инструментов государственного регулирования имеется неполное представление или недоучет возможных обстоятельств, то говорят, что возникает вероятность случайности. Дж.С.Милль отмечает, что каков бы ни был факт, но раз он однажды случился, то мы можем быть уверены, что он случится и опять, если повторятся все те же обстоятельства. Мы полагаем, что закономерность изменяется в содержании, так как “все те же обстоятельства” как государственное устройство всегда сопровождаются новыми обстоятельствами, появление которых вызвано прогрессом развития. Поэтому вероятность появления ожидаемого факта, ранее наблюдаемого, снижается. Полная его индифферентность может быть воспринята как случайность. С точки зрения инерционности экономики, факторы государственного потребления (формула 2) устойчивы во взаимосвязи через кредит [См. рис.3].

⁷² Сариев Г.Дж. Принцип ограничения (Неолапласовский детерминизм и закон достаточного основания). – Баку: Элм, 1986. – 208 с.



Таким образом, мы подошли к необходимости индикации формы проявления инерционности экономики через кредит.

Его функция как фактора инерционности, заключается в объяснении, например, проблемы, когда сбережения из общего дохода достигают желаемого уровня, и потребление приравнивается к доходу. Сложность и степень аналитической способности экономических событий не снижается, если брать за основу только регулирование дисконтом. Его увеличение способствует повышению уровня сбережений, и, соответственно, доли сбережений в текущем доходе. Однако остается открытым вопрос: приравнивается ли доход к текущему уровню потребления при регулировании дисконтом.

Известно, что изменение ставки рефинансирования, налогов, политики валютного регулирования вызывают явления, каждое из которых имеет самостоятельную природу развития. Поэтому эти инструменты по отношению друг к другу имеют связи сопровождения или простого следования. Здесь мы сталкиваемся с явлениями, имеющими равную степень вероятности своей актуализации при намерении правительства стимулировать появление лишь одного из них.

Например, эффект повышения ставки налога не способствует постоянному росту притока поступлений в бюджет, так как возможно наступление критического момента, при котором дальнейшее повышение налоговых ставок будет стимулировать “уход” участников экономического процесса от налогообложения. Здесь, при сохранении тенденции роста налогооблагаемой базы и одновременном повышении собираемости в бюджет, уровень потребления также будет увеличиваться. Дальнейшее увеличение налоговых платежей стремится уравнивать потребление с расходами. При таком развитии событий, участники экономического процесса, чтобы поддерживать перманентность уровня потребления менее склонны сберегать. Пока участники поддерживают уровень потребления за счет сбережений, правительство может поддерживать неизменным уровень государственного потребления. Как только совокупное потребление превысит ожидаемый доход, рост налогообложения перестанет стимулировать сбор налогов.

Поэтому, как инвестиционная, так и накопительная функциональности кредита проявляются или требуют проявления в одинаковой степени часто в разных фазах цикла. Другими словами, цикл расширения-накопления кредита не всегда совпадает с циклами государственного потребления, особенно, если речь идет о краткосрочной перспективе.

Проблема, повлекшая необходимость возникновения доверительного анализа, заключается в том, что восприятие участниками внешнего проявления экономической системы влекут к ошибкам в суждениях. Последнее вызывает эффект “спекулятивного подъема и падения” в использовании кредита для увеличения покупок, описанного Дж.Миллем. По мере увеличения доступности кредита, взаимодействующего с инвестиционной функциональностью капитала, увеличивается “спекулятивный эффект”, так как финансовый рынок пополняется участниками, склонные усиливать повышательные тенденции в динамике цен на финансовые инструменты.

Развитие этого процесса также имеет критическую отметку, когда покупательная способность потребителя не может быть удовлетворена настоящей ценовой политикой продавцов.

Еще раз отметим, что в период с начала массовой доступности кредита до максимального значения мультипликатора роста цен от покупательной способности, государство имеет возможность поддерживать и увеличивать уровень государственного потребления.

Также отметим, что в примере с налоговым явлением, когда желания экономических субъектов поддерживать перманентность уровня потребления за счет сбережений, для правительства возникает возможность не снижать уровень государственного потребления.

Таким образом, в структуру кредита мы включаем показатели объемов кредитования всех секторов экономики. Взаимосвязи между показателями, характеризующие институты, и рассмотренные в отношении к кредиту, представлены на рис.5. Кредит выразим следующей зависимостью:

$$\xi_k = f(K^{\text{ind}}_t, K^{\text{cons}}_t, K^{\text{bank}}_t, K^{\text{gover}}_t) \quad (3)$$

где K^{ind}_t – общая сумма выданных инвестиционных и коммерческих кредитов за текущий период [t];

K^{cons}_t – сумма кредитов, выданных потребительскому сектору за текущий период [t];

K^{bank}_t – сумма кредитов, выданных финансовому сектору за текущий период [t];

K^{gover}_t – сумма кредитов, выданных государственному сектору за текущий период [t].

Таким образом, нами определены три показателя, индицирующие экономический цикл: ожидания возможности инвестирования, государственное потребление и кредит. Формализуем явление инерционности экономических систем. В случае описания трендовой модели развития уравнение имеет вид:

$$y_k = f(a_0, a_1, \dots, a_m, t_k), \quad (4)$$

где a_0, a_1, \dots, a_m – факторы уравнения тренда, выраженные экономическими показателями. Они отнесены к факторам, обеспечивающим постоянство законов экономического развития;

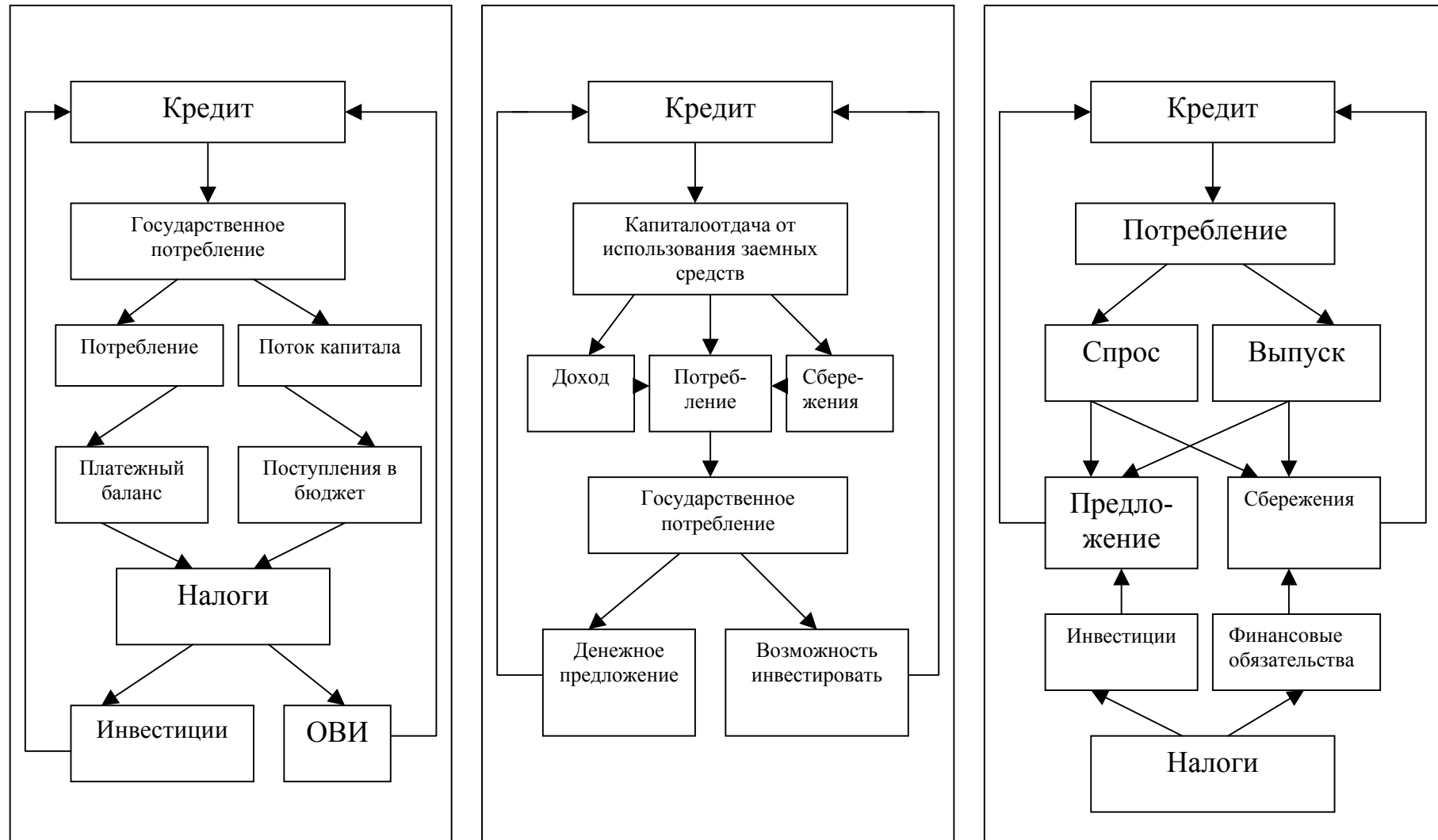
t_k – номер года (прогнозируемого периода).

Как указывает М.М.Юзбашев, внешне, с формально-математической стороны, в трендовой модели уровень прогнозируемого показателя является функцией времени⁷³. В действительности, трудно не согласится с тем, что за фактором времени скрывается целый комплекс возмущающих факторов и, когда в историческом плане общество накапливает возможности воздействовать на экономическое развитие, определяющее фазу и интервал колеблемости. В статистике такой метод изучения трендовой динамики называют автокорреляцией⁷⁴. Используя метод автокорреляции для настоящей работы, решим задачу выявления аналитической связи параметров динамики в момент текущего периода [t] с параметрами динамики в момент периода [t-1], где [1] – база прогнозирования (период исследования, на основе которого строится прогноз).

⁷³ Юзбашев М.М., Манелля А.И. «Статистический анализ тенденций и колеблемости»

⁷⁴ Автокорреляция – степень зависимости переменной по отношению самой к себе, но с точки зрения разных временных лагов

Рис. 4
Роль кредита во взаимодействии между институтами



При использовании автокорреляции, в виду индифферентности причин и условий, невозможно явное выражение влияния приоритетных возмущающих факторов. Построение комплексной прогностической модели на основе тренда (направления фазы развития экономики) и инерционности ЭС предполагает сочетание трендовой и факторной модели, которая имеет вид:

$$Y_k = f[(a_0, a_1, \dots, a_m, t_k) + (x_{1r}, x_{2r}, \dots, x_{qr}) + E_r] \quad (5)$$

где первое слагаемое - соответствует прогнозу тренда для k-го периода;

второе слагаемое - это ожидаемое отклонение от тренда в k-м периоде, как функция от значения факторов возмущения;

E_r - стохастический член, отражающий влияние других факторов возмущения. Он рассматривается как выборка из всех возможных при данных условиях реализации процесса по случайной составляющей.

Или:

$$Y_k = f[\Delta I_{t+1} + \Delta \Pi_t^{\text{roc}} + \xi_k] \quad , \quad (6)$$

где ΔI_{t+1} – ожидания возможности инвестирования на горизонт прогноза $[t+1]$;

$\Delta \Pi_t^{\text{roc}}$ – государственное потребление на текущий период $[t]$;

ξ_k – совокупный объем кредитования.

Как нам представляется, данный статистический прием означает отражение не рефлексированной действительности. Мы отмечали, что в теории инерционности учитываются факторы в отношении к свойствам, действующие причины в отношении к свойствам. Но это не одно и то же, что «суммирование» величин.

Развитие экономических систем исследуется в экономическом пространстве посредством статистической временной метрики, так как они признаны формами координации явлений. Отсюда, координация и субординация в экономике есть виды упорядоченности. Так как время в экономике имеет статистическую природу, то упорядоченность экономических процессов выражена как их регулярность.

Так как параметры факторов возмущения изменчивы, переменны, то графическое изображение инерционности требует учета пространственной характеристики, то есть учета многофакторности каждого из трех индикаторов цикла.

Тогда формализация инерционности экономики может быть представлена как:

$$Q(a_0, a_1, \dots, a_m, t_k) = \alpha_{(i)} G(b_0, b_1, \dots, b_n, t_k), \quad (7)$$

где (a_0, a_1, \dots, a_m) , (b_0, b_1, \dots, b_n) – показатели, характеризующие тенденцию развития;

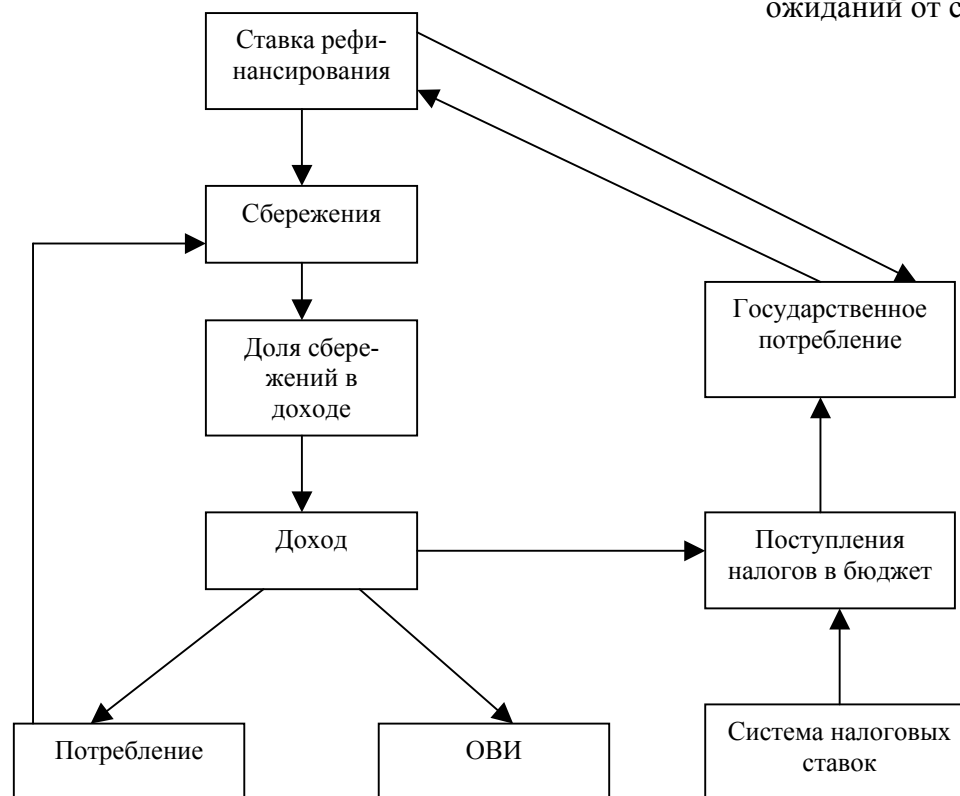
k – период исследования;

Q , G – обозначения линейных матриц;

$\alpha_{(i)}$ – коэффициент инерционности экономических систем.

Рис.5

Зависимость государственного потребления, ожиданий от стоимости кредита



Распишем параметры линейных матриц. Представим результат в виде таблицы.

Таблица 2

Параметры линейных матриц, индицирующих цикл

Ожидания возможности прибыльного инвестирования, $X = f(G_n)$	Государственное потребление, $A = f(U_1)$	Кредит, $B = f(U_2)$
$G_1 = D_{t+1}$	$A_1 = C/A_t$	$B_1 = K_{ind}^t$
$G_2 = \Pi_t$	$A_2 = T_t$	$B_2 = K_{cons}^t$
$G_3 = B_t$	$A_3 = -\Delta \Pi_t$	$B_3 = K_{bank}^t$
$G_4 = P_t, Z_t, O_t$	$A_4 = K_t$	$B_4 = K_{gover}^t$
$G_5 = \Pi_{t+1}$	$A_5 = \Delta C_t$	

Далее формализуем взаимосвязь факторов и характеризующих их показателей, обоснованную логически в предыдущих параграфах исследования. Данные представим в табл.3. Для обозначения приращения по каждому показателю используем коэффициенты a , b и c .

Таблица 3

Взаимосвязь факторов и характеризующих их показателей

Фактор	Параметры фактора
$A_{nn}\Delta I^{t+1}$	$+a_{1n} D_{t+1} - a_{2n} \Pi_t + a_{3n} B_t + a_{4n} P_t - a_{5n} Z_t + a_{6n} O_t + a_{7n} \Pi_{t+1}$
$B_{nn}\Pi_{roc}$	$+b_{1n} C/A_t - b_{2n} C/a_t - b_{3n} T_t + b_{4n} (-\Delta \Pi_t) + b_{5n} K_t - b_{6n} \Delta C_t$
$C_{nn}\xi K_t$	$+c_{1n} K_{ind}^t + c_{2n} K_{cons}^t + c_{3n} K_{bank}^t + c_{4n} K_{gover}^t$

Далее можно определять параметры для каждого показателя, записанного в табл.3. Однако мы представим это, как продолжение в индексации коэффициентов. Индексированные коэффициенты показывают изменение параметра, знак – его влияние на фактор. Взаимодействие трех факторов можно формализовать в виде вектора-столбца или матрицы. Тогда:

$$\begin{pmatrix} X_1 \\ X_2 \\ \Lambda \\ \Lambda \\ X_n \end{pmatrix} = \begin{pmatrix} a_{11} & \Lambda & a_{1n} \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ a_{n1} & \Lambda & a_{nn} \end{pmatrix} \begin{pmatrix} G \\ \Lambda \\ \Lambda \\ \Lambda \\ G_5 \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} b_{11} & \Lambda & b_{1n} \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ b_{n1} & \Lambda & b_{nn} \end{pmatrix} \begin{pmatrix} U_{1i} \\ U_{2i} \\ \Lambda \\ \Lambda \\ U_{ni} \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} c_{11} & \Lambda & c_{1n} \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ \Lambda & \Lambda & \Lambda \\ c_{n1} & \Lambda & \Lambda \end{pmatrix} \begin{pmatrix} U_{1j} \\ U_{2j} \\ \Lambda \\ \Lambda \\ U_{nj} \end{pmatrix} \quad (8)$$

Запишем линейную матрицу на основании уравнения (6).

$$X^{t+1} = A G^t + B U_{1i}^t + C U_{2j}^t \quad (9)$$

Приведем линейные матрицы А, В и С к одному коэффициенту и обозначим его через $\alpha(t)$. Также известно, что значение x^{t+1} находится в интервале $[0;1]$, то есть $[0 \leq x^{t+1} \leq 1]$, тогда уравнения (6 и 9) запишем:

$$\Delta I_{t+1} = \alpha(t) U_{ij}(t-1), \quad (10)$$

где $(t-1)$ – база прогноза;

t – текущий период;

ΔI_{t+1} – ожидания возможности прибыльного инвестирования на горизонт прогнозирования;

$U_{ij}(t-1)$ – факторы возмущающего воздействия, оцененные за период базы прогноза;

$\alpha(t)$ – коэффициент инерционности ЭС.

Уравнение (10) показывает:

1. Устойчивость взаимодействия между институтами. Коэффициент инерционности в совокупности факторов, свойств, действующих причин индицирует достижение целей и инструментов государственного регулирования;
2. Чем меньше коэффициент инерционности, тем система менее чувствительна к факторам возмущения, функциональная связь между факторами преобразовывается в корреляционную;
3. Увеличение коэффициента свидетельствует об управляемости инерционностью экономики;
4. Инерционность экономики в фазе подъема снижена, так как кредитная рестрикция сопровождается движением производства.

Тогда, если состояние экономической системы таково, что ожидания возможности инвестирования не оптимистичны к повышению стоимости кредита в условиях снижения его платежности, то изменение государственного потребления произошло в период стохастичности инерционности.

Таким образом, в основе индикации цикла, как формы проявления инерционности экономики положено следующее: связь преобразования между ожиданиями возможности инвестирования и государственным потреблением сопровождается использованием инструментов государственного регулирования, создающих возможность для расширения кредита и его форм; доступность и стоимость кредита есть качественная оценка изменения государственного потребления. Сама по себе деятельность института государственного регулирования не достаточна для актуализации качества ожиданий возможности инвестирования и объемов кредитования.