

Мировая Экономика и Международные Отношения

АКАДЕМИЯ НАУК СССР
ОРДЕНА ТРУДОВОГО
КРАСНОГО ЗНАМЕНИ
ИНСТИТУТ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ
И МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Ежемесячный журнал. Выходит с июля 1957 г.

1|1977

МОСКВА
ИЗДАТЕЛЬСТВО «ПРАВДА»

СОДЕРЖАНИЕ

Мирное наступление социализма	3
А. АЛЕКСЕЕВ, А. СОКОЛОВ. Пятилетка огромных масштабов	12
Ю. ШИШКОВ. Кризис механизма экономических отношений капиталистических стран	25
С. МАДЗОЕВСКИЙ. Сдвиги во внешне-политическом курсе Лондона	40
Е. ПРИМАКОВ. «Сбалансированный курс» на Ближнем Востоке или старая политика иными средствами?	51
С. ЕЛЕКОЕВ. Амортизация основного капитала в американской экономике	61
Ю. СТОЛЯРОВ. Экспансия японских международных монополий	76

МЕЖДУНАРОДНОЕ ОБОЗРЕНИЕ

В. БАБАК, В. БАРАНОВСКИЙ, Г. ВОРОНЦОВ, В. ГАНТМАН, А. КОКЕЕВ. Текущие проблемы мировой политики	88
---	----

ВНУТРИПОЛИТИЧЕСКАЯ ЖИЗНЬ ЗА РУБЕЖОМ

В. ЗОЛОТУХИН. Итоги выборов в США	107
---	-----

НАШИ КОММЕНТАРИИ

Э. СОРОКИН. АНЗЮС на стезе «холодной войны»	114
---	-----

ПРОБЛЕМЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

- Р. НОВИКОВ. Сохранение окружающей среды и актуальные вопросы международного сотрудничества 116

ДИСКУССИИ

- Л. ГРИГОРЬЕВ. Воспроизводство основного капитала и циклы в США 125

О КНИГАХ, ОБ АВТОРАХ

- В. МАЗУР. Критический анализ буржуазной политэкономии 136
Г. МИРСКИЙ. Развивающиеся страны в современном мире 139
А. КОКОШИН. Критика буржуазных внешнеполитических концепций 141
И. ИВАНЯН. Противоречивые позиции Ю. ДЕНИСОВ. Форум ученых по проблемам разоружения 143
И. НОСКОВА. Экспансия международных корпораций 146
В. ПАВЛЮЧЕНКО. О загрузке производственного аппарата капиталистической промышленности 147
А. КОЛПАКОВ. Проблемы британского лейборизма 151
Ю. ДЕНИСОВ. Форум ученых по проблемам разоружения 152

СТАТИСТИКА

- Мировые экономические кризисы 154

© Издательство «Правда». «Мировая экономика и международные отношения», 1977.

Цена 55 коп.

Индекс 7054

е спешат с
дискуссии

ания» в разумном
и будущем
в европейском
и множества
инициативных и
множества
и сотрудничес-
шего и без-
ствительно-
эльственном
форума для
приятий. Он
и наметить,
и сотрудни-
кружащей
почитательном
лободневных
итетные на-
ций, на ко-
ую очередь
ст, опреде-
тных проек-
новы их раз-
изации; про-
зную работу
программы и
ых на Евро-
ыми между-
том числе и
стему ООН,
о усилению
ющими и на-
рудничества;
екс вопросов
и общеевро-
авленных на-
го равновес-
то позволило
у в области
не обратимо-
ся процесса.
бальные мас-
лемы настоя-
государства
имый вклад в
граничения бес-
ия нашей уни-

ВОСПРОИЗВОДСТВО ОСНОВНОГО КАПИТАЛА И ЦИКЛЫ В США

Л. ГРИГОРЬЕВ

Проблема воспроизведения основного капитала — одна из центральных в марксистской теории экономических циклов и кризисов. Представления о характере обновления основного капитала, сроках его службы во многом определяют анализ циклического процесса в целом: периодизацию экономических циклов, классификацию кризисов, оценку текущих фаз цикла.

Важнейшим вопросом является выделение периодов полного оборота основного капитала, в частности, нахождение критерии выделения границ таких периодов. Для этого необходимо измерить влияние экономических кризисов на глубину нарушения расширенного воспроизведения основного капитала, выявить существование вторичных волн накопления — возмещения выбытия. Составной частью проблемы представляется фиксация циклических кризисов, завершающих период полного оборота основного капитала.

РОЛЬ КРИЗИСОВ В ЦИКЛИЧЕСКОМ ВОСПРОИЗВОДСТВЕ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА

Вновь построенный завод работает определенное время без дополнительных инвестиций. Однако через какой-то период начинают выбывать физически изношенные элементы средств труда. Этот процесс продолжается непрерывно до тех пор, пока последний элемент первоначальных вложений — здания и сооружения — не будет возмещен. Разумеется, часть средств труда, изнашиваемая быстрее других, за весь период оборота основного капитала в натуральной форме может быть заменена несколько раз. Хотя первоначальные вложения были введены в действие одновременно, отдельные виды средств труда выводятся из производства в различные сроки. Даже станки и оборудование одного типа и срока службы реально выбывают в разное время в связи с неодинаковыми условиями функционирования (интенсивность эксплуатации, ремонт и индивиду-

альные различия экземпляров). Следовательно, капиталовложения, возмещающие выбытие средств труда, будут производиться меньшими объемами в течение более длительного времени, чем при строительстве предприятия. Тем не менее в инвестициях, идущих на возмещение основного капитала, должен наблюдаваться определенный «всплеск», то есть значительная их часть должна быть вложена за период времени, близкий к средним срокам службы станков и оборудования (а позднее в соответствии со средними сроками службы зданий и сооружений).

За время службы зданий и сооружений стоимость станков и ряда других элементов основного капитала обернется несколько раз. В результате полное обновление первоначального основного капитала «в натуре» занимает длительное время, хотя стоимость его обращается за меньшие промежутки времени. Стоимость капитала фирмы успевает совершить целый цикл оборотов за время одного оборота основного капитала. Завершение такого цикла оборотов для отдельной фирмы выражается в том, что наступает период массового обновления основного капитала.

Понятно, что все фирмы будут обновлять свои производственные фонды в одно время только в том случае, если их первоначальные инвестиции осуществлялись синхронно. Надо заметить, что межотраслевые различия в сроках службы средств труда еще более растягивают период возмещения основного капитала общества. Если абстрагироваться от общеэкономической конъюнктуры, то можно утверждать, что любые массовые вложения в основной капитал через достаточно длительный срок (скажем, через 2—3 оборота основного капитала в натуре) станут воспроизводиться меньшими волнами, а в пределе будут стремиться к равномерным вложениям¹. Тенденция к равномерному обновлению

¹ Это показал О. Ланге (см. «Теория воспроизведения и накопления»). М., 1963.

зависит от относительного размера первичной волны и распределения элементов основного капитала по срокам службы. Представление, будто сама первичная волна капиталовложений обеспечивает регулярные циклические колебания инвестиций, основано на той неверной предпосылке, что основная масса средств труда обновляется в узкой временной полосе в два-три года перед кризисом, причем это обновление повторяется с промежутками, равными среднему сроку службы элементов основного капитала.

В дополнение к полному обновлению средств труда, которое занимает длительный отрезок времени, производятся инвестиции на расширение производственного аппарата. В результате образуется не просто волнообразный, а спиралевидный процесс, где каждое следующее обновление охватывает все больший объем устаревающих средств труда.

Основной капитал общества возмещается равномернее в связи с большим отличием в сроках службы отдельных его элементов. Колебания вложений на возмещение касаются той части средств труда, которые изнашиваются в сроки, близкие к средней продолжительности жизни основного капитала, а также ин-

вестиций, сделанных в период предыдущего подъема. Однако процесс сглаживания колебаний инвестиций на возмещение сталкивается с контренденцией, порождаемой экономическими кризисами. Последние вызывают серьезные нарушения в ходе расширенного воспроизводства основного капитала. Чем глубже кризис, тем более синхронно сокращаются инвестиции различных отраслей и фирм. Принудительно снижая капиталовложения, кризисы расчищают дорогу для нового роста накопления в будущем. «Хотя периоды, когда вкладывается капитал, — писал К. Маркс, — весьма различны и далеко не совпадают друг с другом, тем не менее кризис всегда об разует исходный пункт для крупных новых вложений капитала. Следовательно, если рассматривать общество в целом, то кризис в большей или меньшей степени создает новую материальную основу для следующего цикла оборотов»².

Измерим и сопоставим глубину экономических кризисов и масштабы подъемов, чтобы выявить роль циклического взрыва как конституирующей фазы цикла. Для этого необходимо ввести интегральную меру как падения, так и роста накопления. График I иллюстрирует, как данная мера была сконструирована.



Глубину кризисов измеряют обычно отношением размера падения капиталовложений к уровню предкризисного максимума, на графике: $\frac{Б - А}{А}$. На графике отчетливо видны два кризиса (1958 и 1961 гг.), причем рост инвестиций в 1959 — 1960 гг. (от В к Г) вы-

ступает в качестве «подъема». При таком измерении сохраняется формальное соответствие кризисов в области накопления с кризисами, выражющимися в сокращении промышленного производства. Однако специфика движения осно-

² К. Маркс и Ф. Энгельс. Соч., т. 24, стр. 208.

предыду-
сглажи-
а. возме-
щенцией,
кризис-
зные на-
воспроиз-
ем глуб-
ю сокра-
отраслей
я капит-
я дорогу
будущем.
ается ка-
сьма раз-
т друг с
з всегда об-
упных но-
вательно,
в целом,
шшей сте-
ную основ-
боротов»².
бину эко-
бы подъе-
лического
фазы цик-
ести инте-
грак и рос-
острирует,
уирована.

Таблица 1
РАЗМЕРЫ ПАДЕНИЯ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ
И ПОСЛЕДУЮЩИХ ПОДЪЕМОВ
В ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ США
(в ценах 1958 г., %)

Годы падений капи- таловложений к году предкризисного мак- симума	Размер падения (а)	Годы подъемов	Размеры роста (б)
1958—1963/1957	105,5	1964—1966/1957	89,6
1948—1950/1947	51,9	1951—1953/1947	16,0
1970—1972/1969	32,31	1973—1974/1969	13,4
1954—1955/1953	8,9	1956—1957/1953	37,6
1967—1968/1966	7,8	1969/1966	0,7

Примечание: (а) $\frac{\sum_{i=1}^n I_i - I_m}{I_m} \times 100\%$; (б) $\frac{\sum_{i=1}^n I_i - p I_m}{I_m} \times 100\%$.

I_m — инвестиции в год предкризисного максимума;
 I_i — инвестиции в годы падения и застоя — (а); инвестиции
в годы роста от первого года подъема до нового мак-
симума — (б);
 p — число лет падения или застоя инвестиций в (а) и ро-
ста в (б);

вного капитала такова, что нарушение воспроизводства больше зависит от масштабов сокращения инвестиций, чем от глубины их кратковременного падения. С этой точки зрения кризис 1958—1959 гг. вместе с фазами депрессии и оживления образует своего рода «инвестиционную яму». Попытаемся теперь определить размеры нарушения расширенного воспроизводства в 1958—1963 гг. (см. график 1) по следующей формуле:

$$6A - B - V - G - D - E - J \quad A \quad \times 100\%.$$

Речь идет о разности между фактическими инвестициями за годы кризиса и уровнем предкризисного максимума, умноженного на число лет, в которых размер инвестиций был ниже этого максимума. Соответственно будут измерены масштабы последующего подъема накопления:

$$3 + I + K - ZA \quad A \quad \times 100\%;$$

то есть как разность между фактическими капиталовложениями в годы подъема и произведением уровня инвестиций предкризисного максимума на число лет подъема.

Левая часть таблицы 1 составлена в соответствии с размерами сокращения капиталовложений. Из нее видно, что снижению масштаба кризисов соответствует и убывание размаха подъемов. Исключение составляет лишь кризис

1953—1954 гг., который, будучи в 6 раз слабее кризиса 1948—1949 гг., вызвал рост инвестиций в 2,2 раза больший, чем в 1951—1953 гг., после кризиса 1948—1949 гг. Если опустить незначительные с точки зрения нарушения процесса накопления кризисы, то окажется, что резкий рост инвестиций следует за длительными и глубокими падениями капиталовложений. Так, за 1958—1963 гг. интегральная мера снижения накопления превысила капиталовложения 1957 г. Вслед за этим последовал подъем в 2,2 раза более сильный, нежели кризис. Кризис 1969—1970 гг. вызвал в обрабатывающей промышленности сокращение инвестиций размером в одну треть уровня накопления 1969 г. Как следует из таблицы, лишь 13% из 32% размера падения инвестиций было компенсировано в 1973—1974 гг. Незначительность роста капиталовложений между двумя кризисами указывает на существенное нарушение процесса расширенного воспроизводства основного капитала.

Разновременность износа и возмещения средств труда объективно создает тенденцию к затуханию колебаний возмещения основного капитала. Однако капиталистическая природа производства и накопления, выражаясь в регулярно наступающих экономических кризисах, воспроизводит циклический характер инвестиционного процесса. После экономических кризисов совмещаются по времени крупные капиталовложения фирм различных отраслей. Таким обра-

66 1967

а». При та-
формальное
тисти накоп-
иющимися в
о производ-
тения основ-
ельс. Соч.,

Б
стро
вил
тия
ниск
гг. с
в 19
ные
быти
прош
Одна
ние
возме
зисов
накоп
тельс
гать,
тие с
кой м
криво
норм
номич
1958,
тия о
должн
крупн

Низ
годы с
ная вс
ных со
молов
1970 —
ние вл
ных зд
гг., под
Поскол
здания
считать
ние воз
цесс вл
ледний
ства на
сюда м
1983 г.
но, возм
среднег
Слож
ний в с
военные
ным изн
та за год
не уклад
рамки. И

$K_k = 0,95$
 $H_{B_{стР}}$

И-

Т -
Д -

$K_k =$
 $C -$
 $ДВ -$

5 Абсолю
ется.

6 Это от
переменно

зом, само существование кризисов является решающим фактором для сохранения циклического воспроизведения основного капитала, хотя, как мы покажем далее, завершение оборота основного капитала определяет характер экономических кризисов.

ВОЛНЫ ВОЗМЕЩЕНИЯ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА

Выясним сначала, имеется ли зависимость между нормами выбытия сооружений и оборудования и предшествовавшей динамикой накопления. Это необходимо для того, чтобы установить наличие вторичных волн возмещения выбывающих средств труда.

Мы предполагаем, что физическое выбытие элементов основного капитала в тот же год возмещается в натуре. В этом случае колебания выбытия в связи с предшествовавшими волнами капиталовложений влияют на масштабы и динамику инвестиционного процесса. При совпадении фазы подъема в текущем экономическом цикле с увеличением возмещения изношенных средств труда будет наблюдаться соответствующее усиление инвестиционного бума.

Важное значение имеет количественная мера воздействия вторичных волн накопления на текущее инвестирование. Если доля возмещения выбытия в валовых капиталовложениях невелика, то рассматриваемый эффект может быть весьма мал. Если же доля значительна, то вторичные волны в состоянии существ-

менно изменить течение фаз цикла. Данный процесс нужно исследовать отдельно для сооружений и для оборудования, поскольку они имеют различные сроки службы.

Как известно, в послевоенный период происходило быстрое увеличение удельного веса активных элементов основного капитала. Если в 1948 г. доля оборудования в основном капитале была равна 44%, то в 1972 г. — 64%. Результатом этого является определенное уменьшение значения строительства в поддержании циклической динамики чистого накопления тем более, что в последние годы (1968 — 1972 гг.) на строительство приходилось всего 19,1% прироста полной стоимости основного капитала. В силу этого ведущую роль в цикле стали играть вложения в оборудование. Если темп прироста объема сооружений колебался в послевоенный период от — 0,4 до 3,5% в год, то прирост оборудования — от 1,9 до 13,6%, то есть втрое сильнее.

Накопление в форме зданий и сооружений подчиняется обычным циклическим закономерностям: сокращается в фазах кризисов и увеличивается во время подъемов, тогда как динамика выбытия (и возмещения) связана с предшествующими волнами накопления. За послевоенный период наблюдалось снижение норм выбытия. Они рассчитаны как отношение выбытия к объему основного капитала (в форме зданий и сооружений) соответствующих лет.



График 2 дает возможность проследить закономерности в выбытии сооружений, отражающие волнообразное на-
копление в прошлом. Кривая I представляет собой отклонения от тренда норм выбытия³, а кривая II показывает тем-

³ Нормы выбытия сооружений сократились с 4% в 1948—1950 гг. до 2,8% в 1970—1972 гг. Коэффициент корреляции норм с линейным трендом равен — 0,918 в 1946—1972 гг.

пы приростов сооружений, то есть чистое накопление. Легко видеть соответствие двух кривых, относящихся к различным отрезкам времени⁴.

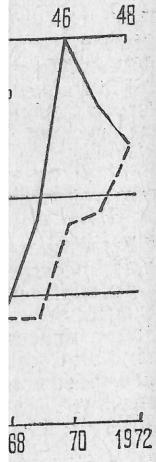
⁴ Динамика норм выбытия зданий и сооружений определяется следующим уравнением:

$$H_{B_{стР}} = 3,78 + 0,0755 I_{-24} - 0,0685 T - 0,125 D \\ (0,0174) \quad (0,005) \quad (0,087)$$

ика. Дан-
тель отдель-
рудования,
ные сроки

ый период
ние удель-
в основно-
доля оборудо-
была равна
е зультатом
е уменьше-
поддержа-
чистого на-
следие го-
роительство
роста пол-
тала. В си-
икле стали
жение. Если
ужений ко-
од от — 0,4
оборудова-
есть втрое

ий и соору-
м соору-
щается в
ется во време-
нике выбы-
с предшест-
ния. За по-
лось сниже-
считаны как
иу основного
сооружений)



, то есть чис-
деть соответст-
вующих различ-

ия зданий и со-
едущим урав-

85 Т — 0,125 Д
05) (0,087)

Большие вложения в промышленное строительство в 1926—1929 гг. обусловили заметное увеличение норм выбытия в 1950—1953 гг. Естественно, что низкий уровень вложений 1931—1945 гг. связан с низкими нормами выбытия в 1955—1969 гг. Заметим, что основные отклонения от тренда в нормах выбытия определяются именно «эхом» прошлой экономической конъюнктуры. Однако можно обнаружить также влияние текущей ситуации на выбытие и возмещение. В годы экономических кризисов существенно уменьшается чистое накопление, в частности новое строительство. Вследствие этого, надо полагать, относительно сокращается⁵ выбытие сооружений, связанное с «расчисткой места» для нового строительства. На кривой I хорошо видны точки снижения норм выбытия в годы послевоенных экономических кризисов⁶: 1948, 1954, 1958, 1961 гг. В 1970 г. норма выбытия оказалась, вероятно, ниже, чем должна была быть в качестве «эха» крупных вложений 1946 г.

Низкие нормы выбытия зданий в 60-е годы свидетельствуют о том, что вторичная волна воспроизводства промышленных сооружений не стала одним из стимулов экономического подъема. Но в 1970—1972 гг. определенное увеличение вложений на возмещение изношенных зданий, возведенных в 1946—1948 гг., поддерживало инвестиционный спрос. Поскольку вложения 1949—1950 гг. в здания были низкими, есть основание считать, что уже в 1973—1974 гг. влияние возмещения на инвестиционный процесс вновь было отрицательным. Последний бум промышленного строительства наблюдался в 1965—1969 гг. Отсюда можно ожидать, что в 1979—1983 гг. нормы выбытия и, соответственно, возмещения сооружений будут выше среднего уровня, а потом снова упадут.

Сложнее с динамикой капиталовложений в оборудование. Громадные послевоенные инвестиции, связанные с сильным износом производственного аппарата за годы кризисов, депрессий и войны, не укладываются в обычные циклические рамки. В дальнейшем сравнительно вы-

$$K_k = 0,9555; \quad C = 0,168; \quad DV = 1,16, \quad \text{где} \\ NV_{\text{стр.}} - \text{нормы выбытия зданий (\%, 1949—1972 гг.);}$$

I — нормы физического ввода зданий (1925—1948 гг., %);

T — временной тренд: 1, 2...24;

D — переменная, равная 1 в годы кризисов (1949, 1954, 1958, 1961, 1970) и равная 0 в остальные годы;

K_k — коэффициент корреляции;

C — стандартная ошибка уравнения;

DV — коэффициент Дурбана-Уотсона.

⁵ Абсолютный рост выбытия продолжается.

⁶ Это отражено в уравнении с помощью переменной D (см. сноска 4).

сокий рост объема используемого оборудования происходил в 1951—1957 и 1965—1969 гг., причем циклические вложения в оборудование определялись не только чистым накоплением, но и значительными затратами на модернизацию.

Капиталовложения в оборудование составляют основу как роста мощностей в форме чистого накопления и модернизации, так и циклических колебаний накопления. Широкие масштабы накопления и обновления оборудования в послевоенные десятилетия скрывают истинные размеры выбытия, особенно в связи с моральным износом, значение которого увеличилось под влиянием научно-технической революции. Тем не менее, ориентируясь на показатель полного физического износа, попытаемся проанализировать факторы, определяющие динамику выбытия и возмещения оборудования⁷.

Изменение послевоенных норм выбытия оборудования не имеет однозначной характеристики. Если для сооружений расчетный лаг между волной накопления и выбытия и оценка среднего срока службы зданий и сооружений⁸ не только совпадают, но и постоянны в течение всего рассматриваемого периода (24—25 лет), то оборудование не имеет таких устойчивых параметров. В течение всего периода средний срок службы оборудования менялся в пределах от 12 до 16 лет. В послевоенный период он составлял около 12 лет в 50-е годы и около 13 — в 60-е. Что касается лага между капиталовложениями в оборудование и выбытием, то как видно на графике, он составлял 11 лет (см. график 3). Очевидно, что основной источник расхождений между данными графика и расчетным сроком службы связан с послевоенным инвестиционным бумом, не имевшим по своим масштабам precedента в последние десятилетия. В 1946—1948 гг. нормы выбытия оборудования были чрезвычайно высоки: соответственно 5; 4,9; 4,5%. Надо полагать, что происходит вывод из производства средств труда, полностью изношенных в годы войны.

Вложения в оборудование в 1946—1948 гг. (соответствующие нормы физического ввода были равны: 13,5; 16,25; 14,4%) имели уникальный характер. Их возмещение протекало весьма своеобразно (график 3): началось оно в соответствии с расчетным лагом в 1958—1959 гг. (через 12 лет), но было задерж-

⁷ В начале 50-х годов нормы выбытия оборудования снижаются до 4%, затем растут. Коэффициент корреляции ряда норм с линейным трендом за 1948—1972 гг. равен +0,857.

⁸ Оценка возраста выбывающих элементов основного капитала сделана на базе среднего возраста применяемого основного капитала.

ное
196
ном
вол
шее
196

ОБ
В 1

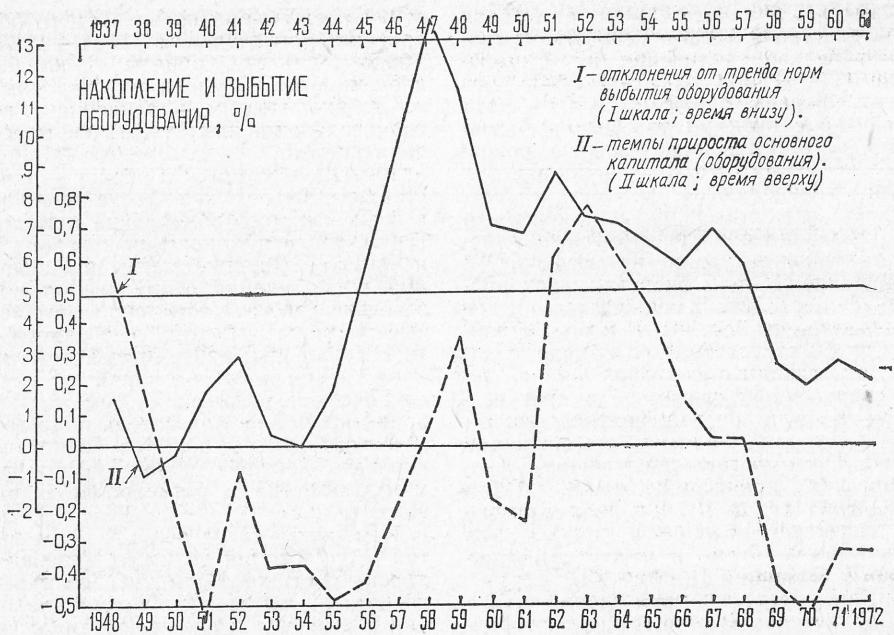
С
ние
поли
в на
охва
связ
ние
осно
риал
сов...
лить
торы
приб.
капи
цикл
связа
капит
тов с
гаем,
ствен
затра
капит
го об
ны х:
нород
ся ци
вают

Ра
колеб
риода
11—1
по сро
период
анализ
водств
рассма
рост в
вал б
его на
с бо
средст

За
ки вре
в сто
форма
риод. I
торый
ления
но име
динами
ношени
го кап
Кн¹²,

11 К.
24, стр.
¹² Пoi

Кн — от



жано кризисом 1958 г. В 1960—1961 гг. вывод оборудования из производства уменьшился, что отчасти объясняется низкими капиталовложениями 1949—1950 гг., отчасти амортизационным законодательством того времени, которое не стимулировало отказ от использования уже списанного оборудования. По нашему мнению, волна выбытия оборудования, приобретенного в первые послевоенные годы, вновь поднялась лишь с принятием закона 1962 г.⁹. Нормы выбытия оборудования в 1962—1964 гг. в той же мере превышали нормальный уровень, как это было в 1946—1948 гг.¹⁰.

Массовый ввод элементов основного капитала в ходе экономического подъема, оборванный кризисом, воспроизводится, как мы можем наблюдать, через промежутки времени, равные среднему сроку службы основного капитала — в современных условиях примерно 24 го-

⁹ Закон об амортизационных списаниях первое время требовал от предпринимателей привести физическое выбытие в соответствие с амортизованными средствами труда.

¹⁰ Уравнение, отражающее динамику нормы выбытия оборудования, позволяет довольно точно описать весь процесс:

$$НВ_{об} = 2,99 + 0,195 \cdot И_{-11} + \\ (0,05) \\ + 0,075 \cdot И_{-16} + 0,023 \cdot Т \\ (0,025) \quad (0,439)$$

где: $НВ_{об}$ — нормы выбытия оборудования (%) в 1949—1972 гг.,
 $И_{-11}$ и $И_{-16}$ — нормы физического ввода оборудования (%) в 1938—1961 и 1933—1956 гг.

да — для зданий и сооружений и 11—13 лет — для оборудования. За послевоенный период вторичные волны возмещения выбытия далеко не всегда совпадали по фазе с текущими экономическими циклами. Так, например, выбытие оборудования в 1950—1961 гг. было ниже трендового уровня (за исключением 1958—1959 гг.), то есть сдерживало рост инвестиций при экономическом подъеме в середине 50-х годов. Но в 1962—1968 гг. усиление возмещения оборудования (как «эхо» подъема 50-х годов) стимулировало инвестиционный процесс. С 1969 г. наблюдается обратная картина, отражающая низкий уровень накопления 1958—1963 гг.

В промышленном строительстве положение другое. Возмещение выбытия сооружений способствовало увеличению строительства в 1949—1953 гг. («эхо» 1925—1929 гг.) и в 1970—1972 гг. («эхо» 1946—1948 гг.), но сдерживало его в 1954—1969 гг., отражая слабую активность в этой отрасли в 30-е годы и во время мировой войны. Суммарное воздействие возмещения сооружений и оборудования стимулировало капиталовложения в 1961—1966 гг., но тормозило их в 1967—1972 гг.

Роль вторичных волн накопления в текущем инвестиционном процессе была не слишком велика: самое сильное отрицательное воздействие наблюдалось в 1954—1955 г. (-2,5%), 1961 г. (-3,07%) и в 1969 г. (-2,6%). Положительное влияние достигало своего пика в 1949 г. (2,23%) и в 1962—1964 гг. (соответственно 2; 4,37; 3,14%). Тем не менее при совпадении повышательной фазы текущего цикла со вторичными волнами возмещения происходило замет-

ное увеличение накопления в 1962—1966 гг. Соответственно совпадение экономических кризисов с понижательными волнами возмещения вызвало еще большее снижение накопления в 1954, 1958, 1961, а также в течение 1967—1972 гг.

ОБОРОТ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА В 1925—1972 гг.

Сложной задачей является определение периодов, в которые происходит полное обновление основного капитала в натуре. К. Маркс подчеркивал: «...Этим охватывающим ряд лет циклом взаимно связанных между собой оборотов, в течение которых капитал закреплен своей основной составной частью, дана материальная основа периодических кризисов...»¹¹. В силу этого необходимо выделить такие временные интервалы, в которых сумма вложений на возмещение приблизительно равна объему основного капитала в начале периода. Понимая под циклическим кризисом такой, который связан с завершением оборота основного капитала (и соответственно цикла оборотов стоимости капитала), мы предполагаем, что внутри периода спады хозяйственной активности не должны серьезно затрагивать воспроизводство основного капитала. Иначе говоря, периоды полного обновления основного капитала должны характеризоваться определенной однородностью. Такие периоды открываются циклическим кризисом и подготавливают следующий циклический кризис.

Ранее были выявлены периодические колебания обновления сооружений с периодом в 24 года и оборудования — в 11—13 лет. Однако они не совпадают по срокам и не позволяют разграничить периоды обновления. Необходимо проанализировать характеристики воспроизводства основного капитала в целом. За рассматриваемые нами 1925—1972 гг. рост всего основного капитала испытывал большие перепады. Высокие темпы его наращивания в основном совпадали с более интенсивным обновлением средств труда.

За достаточно длительные промежутки времени оборот основного капитала и в стоимостной и в натуральной форме формально можно выделить в любой период. Нам же необходим показатель, который характеризовал бы процесс накопления основного капитала и одновременно имел ярко выраженную циклическую динамику. С этой целью используем отношение остаточной стоимости основного капитала к ее полной величине — K_n ¹², которое отражает экономический

возраст средств труда с точки зрения капиталистической фирмы. Данное отношение может быть постоянным в том случае, когда достигается равновесие между накоплением и амортизацией основного капитала. Уровень, на котором оно стабилизируется, указывает на интенсивность процесса накопления: чем выше уровень, тем выше интенсивность. Если годовое значение этого показателя говорит о размерах средств труда, которые предстоит амортизировать, то его динамика свидетельствует о характере воспроизводства основного капитала: рост означает значительные чистые инвестиции, падение — низкий уровень расширения производственного аппарата.

Высокий уровень данного отношения отражает большие недавние капиталовложения. Понятно, что новые инвестиции связывают финансовые ресурсы корпораций и должны быть окуплены перед новым подъемом, то есть нераспределенные прибыли и амортизационные отчисления должны составить сумму, равную инвестициям в соответствии с критериями эффективности капиталистического накопления. Расширение производственного аппарата при большой доле остаточной стоимости в полной стоимости основного капитала рискованно, так как не доказана еще эффективность предыдущих вложений¹³. Таким образом, отношение чистого капитала к валовому указывает на то, насколько при прочих равных условиях предшествующее накопление препятствует инвестиционной экспансии, то есть тенденция к безграничному развитию производства сталкивается здесь с внутренними противоречиями капиталистического накопления.

Показатель окупаемости основного капитала несет большую смысловую нагрузку. Ориентируясь на него, можно выделить периоды массового обновления и расширения основного капитала без информации о фактических капиталовложениях: это периоды роста показателя или его стабильности на высоком уровне. Независимо от воздействий, которые он испытывает, его динамика имеет самостоятельное значение, показывая экономический возраст основного капитала. С точки зрения обновления тот станок старше, который в большей степени списан: в случае полной амортизации он возмещен по стоимости, и его замена не сопряжена с потерей капитала.

K — основной капитал по полной стоимости,

A — накопленные амортизационные фонды.

¹¹ Заметим, что при равномерном возмещении и при нулевых чистых инвестициях данное отношение стремится не к нулю, а к 50%. Это объясняется тем, что капиталовложения, произведенные из фонда амортизации, должны быть окуплены, как любые другие первоначальные или дополнительные вложения в основной капитал.

¹² К. Маркс и Ф. Энгельс. Соч., т. 24, стр. 208.

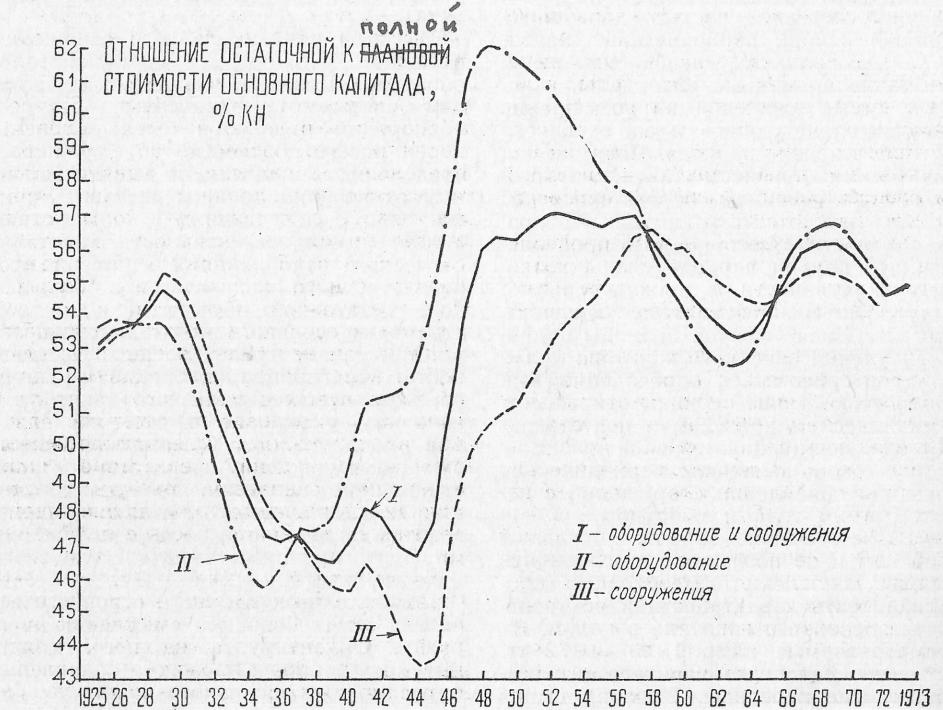
¹³ Показатель рассчитан по формуле:

$$K_n = \frac{K - A}{K}$$

где K — отношение остаточной к полной стоимости основного капитала,

Законы о применении методов ускоренной амортизации в 1950 и 1954 гг. вызвали временный рост амортизационных норм и отчислений. В результате показатель Кн в 1955—1957 гг. был несколько занижен. Спустя некоторое время применение данных методов повлекло за собой падение норм и отчислений амортизации, вследствие чего в последующие 1958—1961 гг. тот же показатель был завышен. Последствия закона 1962 г. были такими же. Из-за снижения амортизационных сроков и применения методов ускоренной амортизации в 1962—1966 гг. показатель Кн был ниже фактического. С 1966 г. снова

начинается застой амортизационных норм, относительное сокращение отчислений и рост показателя Кн. Наконец, закон 1970 г. усилил снижение отношения чистого капитала к валовому, связанное с падением капиталовложений в фазе кризиса. В целом можно сделать заключение, что законодательство об амортизации последних десятилетий повлияло на амплитуду кривой показателя Кн, но не вызвало существенных искажений. Участки кривой I в 1950—1956 гг., 1962—1965 гг. и в 1970—1972 гг. несколько опущены, а в 1958—1961 гг. и 1966—1970 гг.—приподняты (см. график 4).



На графике отчетливо видны три волны широкого обновления и накопления основного капитала. Инвестиции были настолько выше амортизационных отчислений, что происходило или повышение доли остаточной и полной стоимости основного капитала или стабилизация этой доли на очень высоком уровне в конце 20-х годов, в послевоенный период до 1957 г. включительно и в 1964—1969 гг.

Для этих трех периодов характерно также то, что ослабление экономической динамики внутри них не приводило к серьезному сужению масштабов накопления. Так, значительное падение капиталовложений в 1927 г. (11,4%), 1948—1949 гг. (23,2%), 1954 г. (6,1%), 1967—1968 гг. (5,7%) в обрабатывающей промышленности США весьма слабо отразилось на соотношении накопления и амортизации.

Помимо однородности и непрерывности процесса расширенного воспроизводства средств производства, вышеупомянутые три периода характеризуются тем, что внутри них произошло практически полное обновление основного капитала (см. таблицу 2). Заметим, что при среднем сроке службы оборудования, равном 11—13 годам, не может произойти полной смены зданий и сооружений (чей срок службы тяготеет к 24 годам). Поэтому при падении доли зданий и сооружений в основном капитале с 55,4% в 1948 г. до 36,1% в 1972 г. для практически полного обновления действующих средств труда достаточно инвестиций, равных 70—80% основного капитала, начальный год нового периода¹⁴. Для

¹⁴ Обновление оборудования и половины сооружений в 1948 г. составило 73%, а в 1972 г. — 82% основного капитала.

тельн
копле
ты ко
Во-г
лен и
требуе
го, че
твержд
ского
риод
произв
инвест
подъем
свобод
Кажд
риодов
но мы
периода
тала:

1. П
капитал
оборудо
жений).

2. Пе
мически
щим про
ства осн
жений).

3. Он
бумом, 1
ние осн
Кн дос
мума.

4. Эко
риода не
вия на р
новного

Разве
1933 гг.
лоса сра
(после к
капитала
54,5%. И
макс амор
тельный
был вели
преимущ
ний¹⁵. В
ских потр
обрабаты
шел проц
няемого
1940—19
основного
войной.

Во врем
основного
ся, доля
труда дос
сматривае
образом, б
вого этапа
основного
ский и мо
ребность в
удовлетвор
новремен
посылки п
рые вложе
лены грома

¹⁵ В 1929
основном ка

ционных
и отчис-
Наконец,
отноше-
ому, свя-
жений в
сделать
ство об-
етий пов-
оказателя
ных иска-
; 1950—
з 1970—
в 1958—
оподняты

тельный период столь интенсивного накопления порождает ситуацию, элементы которой взаимосвязаны.

Во-первых, основной капитал обновлен и значительно расширен, поэтому требуется определенный период для того, чтобы эффективность его была подтверждена в условиях капиталистического рынка. Во-вторых, длительный период расширенного воспроизводства производственного аппарата (особенно инвестиционный бум, завершающий подъем) в значительной мере истощил свободные финансовые ресурсы.

Каждый из вышеупомянутых трех периодов имеет много специфических черт, но мы сформулируем общие признаки периода полного оборота основного капитала:

1. Происходит обновление основного капитала в натуре (то есть полностью оборудование и половина зданий и сооружений).

2. Период оборота открывается экономическим кризисом, серьезно нарушающим процесс расширенного воспроизводства основного капитала.

3. Он заканчивается инвестиционным бумом, в котором завершается обновление основного капитала, а показатель Кн достигает предкризисного максимума.

4. Экономические кризисы внутри периода не оказывают большого воздействия на расширенное воспроизводство основного капитала, в частности на Кн.

Разворачиванию кризиса 1929—1933 гг. предшествовала длительная полоса сравнительно высоких инвестиций (после кризиса 1921 г.). Доля чистого капитала в валовом достигла в 1929 г. 54,5%. При сравнительно низких нормах амортизации того времени относительный объем неокупленного капитала был велик, тем более что состоял по преимуществу из зданий и сооружений¹⁵. В результате тяжелых экономических потрясений в течение 30-х годов в обрабатывающей промышленности США шел процесс уменьшения объема применяемого основного капитала. Подъем 1940—1941 гг. вызвал некоторый рост основного капитала, но был прерван войной.

Во время второй мировой войны фонд основного капитала еще более сократился, доля остаточной стоимости средств труда достигла минимума за весь рассматриваемый период — 46,24%. Таким образом, были созданы предпосылки нового этапа расширенного производства основного капитала: увеличился физический и моральный износ, выросла потребность в расширении мощностей для удовлетворения отложенного спроса. Одновременно создались финансовые предпосылки подъема: амортизированы старые вложения в средства труда, накоплены громадные финансовые ресурсы —

7
70 72 1973

непрерывно-
воспроизвод-
вышеупомя-
изуются тем,
практически
его капитала
то при сред-
дания, равном
изойти пол-
ужений (чей
годам). По-
заний и соору-
е с 55,4% в
для практи-
действующих
инвестиций,
капитала, на
ююда 14. Для-
и половины
зило 73%, а в
питала.

¹⁵ В 1929 г. доля зданий и сооружений в основном капитале превышала 66%.

фактически выполнены функции фаз депрессии, оживления и начала подъема.

Крайне малые масштабы накопления в 30-х годах и во время войны привели к тому, что вместо обычных 10—12 лет оборот основного капитала занял значительно больше времени, сопровождался абсолютным сокращением стоимости основного капитала и разрушением части производительных сил. Так, лишь за 19 лет (с 1930 по 1948 г.) сумма вложений на возмещение физического выбытия стала сравнима с основным капиталом 1929 г. (таблица 2). Фактически данный оборот капитала был завершен только в ходе послевоенного бума 1946—1948 гг. За послевоенный период произошло два полных оборота основного капитала в «натуре» в 50-х и 60-х годах (таблица 2)¹⁶.

Послевоенный инвестиционный бум привел к резкому увеличению показателя Кн, в основном за счет оборудования.

Циклический кризис 1948—1949 гг., вызвавший значительное падение капиталовложений (таблица 1), слабо отразился на доле остаточной стоимости в полной стоимости основного капитала (см. график 4). В нижней точке кризиса прирост основного капитала составлял 3%. В результате завершение одного и открытие следующего оборота основного капитала после войны фактически слились в конце 40-х годов. Помимо высокой потребности в обновлении и расширении производственного аппарата, важным обстоятельством, препятствовавшим длительному падению инвестиций, были избыточные финансовые ресурсы у корпораций, составившие базу дальнейшего увеличения капиталовложений в 50-х годах.

Кроме кризиса 1948—1949 гг., не оставил заметных следов целый ряд кризисов: 1954, 1961 гг., «мини-рецессия» 1967 г. (график 4). Необходимость расчистки путей для дальнейшего развития капиталистического производства, выражаясь в экономическом кризисе, не всегда связана с завершением оборота стоимости капитала.

Первое послевоенное массовое обновление основного капитала закончилось в 1957 г.: за 1948—1957 гг. было возмещено 83% капитала 1947 г. Не удивительно, что доля остаточной в полной стоимости основного капитала достигла в 1957 г. почти 57%. Результатом завершения циклического подъема явился кризис 1958—1959 гг., а в 1960—1961 гг. наблюдался еще один кризис. Но с точки зрения воспроизводства основного капитала весь период 1958—1963 гг. (то есть 6 лет) представляет собой «инвестиционную яму». Происходило старение оборудования и сооруже-

¹⁶ С учетом роста цен на инвестиционные товары оборот основного капитала по стоимости шел, разумеется, значительно быстрее оборота в «натуре», особенно в 60-е годы.

Таблица 2

МАСШТАБЫ РОСТА И ОБНОВЛЕНИЯ ОСНОВНОГО
КАПИТАЛА В ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ США

(в ценах 1958 г.)

Период накопления к году, за который учитывается основной капитал	Число лет в периоде	Сумма капиталовложений в процентах к основному капиталу начального года		
		валовые	чистые	вложения в возмещение
1926—1929/1925	4	27,65	13,0 ¹	14,6
1930—1937/1929	8	28,3	1,7 ¹	26,6
1938—1948/1937	11	87,9	24,2	63,7
1946—1948/1945	3	43,2	21,4	21,9
1948—1953/1947	6	73,3	27,5	45,8
1954—1957/1953	4	47,2	18,1	29,0
1958—1961/1957	4	35,2	7,3	27,9
1962—1969/1961	8	104,9	44,2	60,7
1930—1948/1929	19	109,5	24,1 ¹	85,5
1948—1957/1947	10	133,5	50,6	82,8
1958—1969/1957	12	147,8	43,3	104,6

¹ Прирост капитала в данном периоде взят как сумма годовых положительных приростов.

Источники: «Survey of Current Business», «Fixed Non-residential Business Capital in the United States 1925—73», Washington, 1974.

ний, темп прироста физического объема основного капитала упал ниже 2%. Одновременно шло накопление финансовых ресурсов, амортизационных фондов и снижение Кн, особенно для оборудования (график 4 — кривая III).

В условиях сильного морального износа средств труда изменение нормативов и правил амортизации в 1962 г. (сокращение сроков службы средств труда на 30% и расширение применения методов ускоренного списания) оказало заметное влияние на воспроизводство в 60-х годах. С 1963 г. начался ощущимый рост нормы возмещения основного капитала. На графике 4 это выразилось в смещении вниз кривых I и III: в 1963 г. достигнут локальный минимум Кн (53,1%). Последующий подъем к 1969 г. довел показатель до уровня 1957 г. (56,7%). Если бы не резкое увеличение амортизации, потребовалось бы больше времени, чтобы достичь минимума доли остаточной стоимости средств производства, а уровень этого показателя в 1969 г. был бы существенно выше. Сходным же образом повлиял закон 1970 г. (снижение на 20% сроков нормативной службы сооружений и оборудования). Хотя падение капиталовложений в начале 70-х годов было сравнительно небольшим, при непрерывном росте амортизационных отчислений показатель Кн быстро снижался. Но положение было еще более благоприятным для частного бизнеса, так как

значительная часть инвестиций (7%) в 1962—1966 гг. и с 1970 г. былаплачена государством в форме инвестиционного налогового кредита, в силу чего кривую за соответствующие годы следовало бы дополнитель но сместить вниз. Поэтому доля чистого капитала в валовом была ~~на~~ в 1969 г. выше, чем это оказывается по статистике.

Циклический кризис 1958—1959 гг. вызвал падение уровня накопления вплоть до 1963 г. Естественным следствием длительного застоя инвестиций послужил новый циклический подъем. За 1965—1968 гг. темпы прироста основного капитала были примерно такие же, как в 1951—1952 и 1956—1957 гг. С учетом роста нормы возмещения отношение валовых инвестиций к основному капиталу в фазе подъема 60-х годов было выше уровня подъема предыдущего десятилетия на один-два процентных пункта. За 1958—1969 гг. основной капитал вырос на 43,3% и был полностью возмещен, а оборудование обернулось более одного раза. Общие масштабы обновления, очевидно, превышали уровень 1948—1957 гг.

Столь длительный период интенсивного накопления привел не только к завершению второго тура послевоенного обновления основного капитала. После кризиса 1969—1970 гг. вплоть до первых двух кварталов 1974 г. включительно происходил значительный рост капи-

таловложений, соответственно начался рост доли остаточной стоимости в основном капитале (Кн), снова ухудшились показатели ликвидности промышленных корпораций. Однако менее чем двухлетняя фаза экономического роста не превратилась и не могла превратиться в очередной циклический подъем. Новый кризис, развернувшийся в полную силу с осени 1974 г., в частности, свидетельствовал, что широкий экономический подъем не созрел еще ни с точки зрения потребности в обновлении и модернизации действующего основного капитала и росте производственных мощностей, ни в аспекте восстановления финансовых условий для очередной экспансии. Вместе с кризисом 1969—1970 гг. резкое падение инвестиций в США в 1974—1975 гг. образует «инвестиционную яму», аналогичную периоду 1958—1963 гг.

* * *

Частный бизнес подходит к циклическому кризису не просто после инвестиционного бума, а в результате довольно длительного периода обновления преобладающей массы средств производства, значительного роста основного капитала. К началу кризиса вновь введенные средства труда сравнительно молоды, следовательно, не списаны в значительной части. Финансовое состояние корпо-

раций напряжено, ликвидные активы связаны. Поэтому для воспроизведения основного капитала необходим период низких темпов накопления. Взрыв противоречий капиталистического воспроизводства, падение производства, прибылей затрудняет реализацию стоимости, затягивает процесс возмещения новых вложений. В итоге происходит не просто экономический кризис, падение в течение года-двух промышленного производства и общего уровня капиталовложений, а наступает значительный период застоя накопления.

Таким образом, несмотря на усиление после второй мировой войны факторов, постоянно стимулирующих инвестиции, сохранилось волнобразное движение накопления, образующее основу периодичности циклических кризисов. Глубина и размеры сокращения капиталовложений в кризисы определяют масштабы последующего инвестиционного роста. Наиболее сильные кризисы и полосы низких темпов накопления знаменуют завершение оборота основного капитала общества. За рассматриваемый период было три полных оборота основного капитала: 1930—1948 гг., 1948—1957 гг., 1958—1969 гг., окончившихся циклическими экономическими кризисами, причем последние два оборота основного капитала завершились периодами застоя или падения капиталовложений в 1958—1963 и 1970—1975 гг.

иций (7%) в г. была оплачена инвестициями в силу чего е годы следствием стала в валюте, чем это

58—1959 гг. накопленияенным следствием инвестиций появился подъем. За роста основного такие же, 1948—1957 гг. Спешения относительно к основному 30-х годов были предыдущего в процентных основной капитал был полностью обернулся масштабы обогнали уровень

од интенсивно- только к завершению военного капитала. После вплоть до первых включительных рост капи-