

МЕТОДОЛОГИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ КОНЦЕПЦИИ ОЖИДАЕМОЙ ЦЕННОСТИ ДЛЯ ИССЛЕДОВАНИЯ ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

© 2016 Ермолаев Константин Николаевич

доктор экономических наук, профессор кафедры институциональной экономики
и экономической истории

Самарский государственный экономический университет

443090, г. Самара, ул. Советской Армии, д. 141

E-mail: ermolaevkn@yandex.ru

Рассматривается экономическая неопределенность как атрибутивная сущностная характеристика состояния современной глобализированной постиндустриальной экономики. Дается авторское понимание методологических основ анализа сущности неопределенности как экономической категории.

Ключевые слова: экономическая неопределенность, детерминизм, вариабельность, ожидаемая ценность, трансформация неопределенности в риск.

Характерными особенностями глобального рынка капитала конца XX - начала XXI в. являются усиление неустойчивости и неопределенности развития, учащение и углубление кризисов, повсеместное распространение финансовых пузырей, рост волатильности. Эти явления требуют серьезного изучения и глубокого научного осмысления, исследования особенностей развития и структуры современного капитала с целью совершенствования институционального регулирования и прогнозирования тенденций дальнейшего развития данного рынка. Одно из центральных мест в системе характеристик современной экономики занимает неопределенность.

В самом первом приближении неопределенность отражает такое состояние экономики, когда конечные результаты деятельности не поддаются оценке, усложняется выбор вариантов развития, поведение участников хозяйственной деятельности нерационально. Если вероятность ожидаемого события неизвестна, оно может развиваться и наступать различными способами, т.е. имеет место неопределенность. Нередко конечный итог в целом известен, но неизвестны сроки, отклонения от прогнозируемого варианта, последствия.

Несмотря на очевидную актуальность, в современной экономической литературе проблема неопределенности является недостаточно изученной. Учет фактора неопределенности стал важным аналитическим новшеством, которое получило самостоятельное развитие в рамках теорий ожидания (стокгольмская школа, кейнсианство) и концепций, критикующих принципы рационального поведения человека и

экономического равновесия. Данную проблему исследовали Р. Кантильон, И. Тюнен, Ф. Найт. В книге “Риск, неопределенность и прибыль” Ф. Найт под неопределенностью подразумевает непредсказуемый риск¹. Теория Ф. Найта стала первой в составе неоклассического направления, которая вводила понятие неопределенности, информационного вакуума и нерационального поведения как важных составляющих действий экономических агентов. Данный автор провел разделение между страхуемыми рисками и нестрахуемой неопределенностью, связал нестрахуемую неопределенность с быстрыми экономическими переменами. Среди российских авторов можно отметить А.С. Шапкина², для которого неопределенность - это неполное и неточное представление о значении различных параметров в будущем, порождаемых неполнотой и неточностью информации о затратах и результатах. В.Е. Ланкин рассматривает уменьшение неопределенности в качестве фактора укрепления экономической безопасности³.

Полагаем, что предварительным условием успешного исследования категории “неопределенность” выступает выявление методологических основ анализа проблемы.

В качестве приоритетного методологического подхода к пониманию специфической природы экономической неопределенности весьма плодотворно может быть использована теория ожидаемой ценности, возникшая как обобщающий результат исследований нескольких направлений экономической теории⁴, как ожидаемая вероятностная капитализированная его доходность. Эта кон-

цепция является результатом многолетних исследований, предпринятых представителями практически всех ведущих экономических школ.

Классическая школа обосновала положение о стоимости товара как результате прошлых затрат труда. Тем не менее в трудах К. Маркса содержится ряд идей, позволяющих сделать вывод о том, что он не трактовал трудовую теорию стоимости как абсолютно всеобщую и универсальную, единственно возможную для всех случаев хозяйственной жизни. Существенными моментами теории стоимости К. Маркса являются его исследования диалектической связи действительной и рыночной стоимости, цены производства как превращенной формы стоимости, взаимодействия рыночной цены и рыночной стоимости. Важнейшим вкладом К. Маркса в развитие теории стоимости служит исследование категории “ложная социальная стоимость”, которая возникает в условиях несовершенной конкуренции как избыток рыночной цены над действительной стоимостью. Также им проанализирована возможность возникновения мнимой формы цены, когда “вещь формально может иметь цену, не имея стоимости”⁵. В этом случае мнимое выражение цены может скрывать в себе действительное стоимостное отношение или отношение, производное от него. Говоря о цене необработанной земли, К. Маркс указывает, что “она не может быть выведена непосредственно из стоимости, что здесь имеет место более развитое отношение, чем просто рассмотрение товара и его стоимости”⁶. Мы полагаем, что положения К. Маркса о скрытом, развитом и производном стоимостном отношении являются свидетельством признания им неединственности трудовой теории стоимости, возможности существования других стоимостных концепций.

Маржиналисты У.С. Джевонс, К. Менгер, Е. Бем-Баверк, Ф. Визер, Л. Вальрас определяли ценность любого товара его сегодняшней предельной полезностью. А. Маршалл, формируя неоклассическую теорию, открыл органическую взаимосвязь между прошлыми издержками и нынешней предельной полезностью в формировании ценности товара.

Дальнейшее развитие данная концепция получила в работах Дж.М. Кейнса, увязавшего ценность с ожиданиями, которые как фактор определяют размеры будущего производства и занятости. Его теория ожиданий в дальнейшем приобрела концептуальное значение для последующего развития теории ценности. В составе неоклассической школы ожидания были исследова-

ны Дж. Мутом, Р. Лукасом, Л. Рэппингом, Т. Сердженгом, Р. Холлом, сформулировавшими теорию рациональных ожиданий, в которой придали ожиданию статус экономической ценности.

Теория игр Дж. фон Неймана, О. Моргенштерна, Дж. Нэша в сочетании с теорией ожидаемой полезности Л. Сэвиджа, М. Фридмена, Д. Канемана обосновывает понимание ожидаемой ценности как вероятностной, прогнозной, постоянно меняющейся вариабельной величины.

Концепция вероятностной ожидаемой ценности оказалась весьма актуальной для объяснения динамики котировок на рынке капитала в условиях современной экономической турбулентности. Современная экономика, для которой характерны глобальные дисбалансы, высокая степень энтропии, информационная асимметрия и ограниченная рациональность субъектов рынка, высокий уровень неопределенности, является неравновесной. Вероятностный характер рыночной оценки капитализации, заключающийся в ее высокой волатильности, вполне адекватен закономерностям функционирования такой экономики, в которой по-новому проявляет себя принцип детерминизма.

Современное понимание детерминизма, в отличие от классической лапласовской механистической его трактовки, допускает наличие разнообразных, объективно существующих форм взаимосвязей явлений, многие из которых выражаются в виде соотношений, не имеющих непосредственно причинного характера, т.е. прямо не содержащих момента порождения одного другим. Сюда входят пространственные и временные корреляции, функциональные зависимости, соотношения неопределенностей и т.д. Согласно таким представлениям динамика любого явления зависит от ряда фундаментальных и случайных факторов с определенной долей вероятности, т.е. влияние факторов на ее движение является вероятностным, а не жестким. Таким образом, речь должна идти о диалектической связи детерминизма и вероятности, детерминизме с определенной долей вероятности.

По мнению Л. Кузнецовой⁷, при оценке долгосрочных ценовых колебаний на рынке капитала очевидным является детерминированность будущих финансовых потоков фундаментальными макроэкономическими и отраслевыми факторами. Но в границах краткосрочного анализа на цену обрушивается множество разнонаправленных факторов, при рассмотрении которых следу-

ет делать акцент на динамической неустойчивости, неравновесности, нелинейных отношениях, темпоральности. Цена изменяется под воздействием спекулятивных стратегий участников торгов, информационной составляющей, мотивационных характеристик покупателей и продавцов. В целом все эти разнообразные обстоятельства делают невозможным описание ценовых колебаний в рамках детерминистской математики и обуславливают необходимость перехода к вероятностному анализу. В детерминистских моделях ценовой изменчивости, как в классической физике, нет места случайности. В противоположность этому вероятностный подход изначально предполагает случайность, непредсказуемость, “избыточную иррациональность”^{*} в изменении цены. И чем короче является рассматриваемый диапазон времени, тем больше в нем потенциал ценовой изменчивости. Именно в коротких временных интервалах категория случайного оказывается доминирующим фактором.

Высокая изменчивость котировок ценных бумаг делает их ключевым элементом в формировании эффективного рынка капитала, на котором любые изменения прогнозной доходности должны быстро и в полном объеме отражаться в изменениях цен на финансовые активы. Эта концепция развивается представителями различных современных экономических теорий, такими как Г. Марковиц, У. Шарп, К. Эрроу, Ж. Дебре, Ю. Фама, Р. Уэст, Дж. Акерлоф, Дж. Стиглиц, Д. Норт, Р. Коуз, П. Хансен, Р. Шиллер, и должна быть использована для исследования проблем экономической неопределенности⁸.

В качестве еще одной методологической основы изучения сущности неопределенности, по нашему мнению, должна использоваться синергетика. Она представляет собой достаточно новое направление в науке, ставящее в качестве своей основной задачи познание общих закономерностей возникновения макроскопически упорядоченных пространственно-временных структур в сложных нелинейных системах, находящихся в далеких от равновесия состояниях, вблизи особых критических точек - точек бифуркации, в окрестности которых поведение системы становится неустойчивым.

^{*} “Избыточная иррациональность” - термин нобелевского лауреата Дж. Тобина, введенный им после резкого падения цен на американском фондовом рынке в 1987 г.

В большинстве современных энциклопедических словарей синергетика характеризуется как междисциплинарное направление научных исследований, возникшее в начале 70-х гг. XX в. и ставящее в качестве своей основной задачи познание общих закономерностей и принципов, лежащих в основе процессов самоорганизации в сложных системах. Использование синергетики в качестве методологии научных исследований приводит к глубоким мировоззренческим последствиям. Возникает качественно новая, отличная от классической науки картина мира. Формируется новая парадигма, изменяется вся концептуальная сетка мышления. Происходит переход от категорий бытия к событию, от существования к сосуществованию, от локальной стабильности к метастабильности, от эволюции к коэволюции, от независимости и обособленности к связанности, когерентности автономного; от размерности к соразмерности, фрактальному самоподобию образований и структур мира. В новой синергетической картине мира акцент падает на становление, коэволюцию, когерентность, кооперативность элементов мира, нелинейность и открытость, возрастающую сложность формообразования и их объединений в эволюционирующие целостности. Синергетика внутренне плюралистична, как плюралистичен тот интегральный образ мира, который ею предполагается.

Таким образом, концепция ожидаемой ценности, современная интерпретация детерминизма и синергетика формируют необходимый методологический базис для исследования экономической неопределенности.

¹ Найт Ф.Х. Риск, неопределенность, прибыль / пер. с англ. М.Я. Каждана; науч. ред. В.Г. Гребенникова; Академия народного хозяйства при Правительстве РФ. Москва, 2003.

² Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. 2-е изд. Москва, 2007.

³ Менеджмент организации. Экономическая неопределенность. Риск, страхование, экономическая безопасность / Т.В.Алексинская А.Н. Дейнека, А.В. Татарова; под общ ред. В.Е. Ланкина. Таганрог, 2006.

⁴ Канке В.А. Философия экономической науки: учеб. пособие. Москва, 2009. С. 77-80.

⁵ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 23. С. 112.

⁶ Там же. Т. 26, ч. III. С. 110.

⁷ Кузнецова Л. “Случайные блуждания” на эффективных рынках // Рынок ценных бумаг. 2010. № 7. С. 47-50.

⁸ Эффективный рынок капитала. Экономический либерализм и государственное регулирование / под общ. ред. И.В. Костикова. Т. 1. Москва, 2004.