**Теория процента**

**(Е.Бем-Баверк, Дж.Кейнс, К.Маркс, И.Фишер, Дж.Хикс)**

**ПЛАН**

Введение

1. Теория процента Е.Бем-Баверка

2. Процент в "Общей теории" Дж.М.Кейнса

3. Ссудный капитал и процент в "Капитале" К.Маркса

4. Представления о проценте И.Фишера

5. Дж.Хикс о проценте

Заключение

Список литературы

**Введение**

 Современная экономическая теория рассматривает процент как цену денежных услуг[[1]](#footnote-1). Однако сторонники клас­сической экономической теории рассма­тривали ставку процента как реальный фе­номен. С их точки зрения, ставка процента определялась производительностью (спрос на средства для инвестиций) и бережли­востью (предложение сбережений).

В классической системе нормы прибы­ли от физических и финансовых активов стремятся к уравниванию, образуя таким образом единую рыночную ставку процен­та.

Один из критиков классической теории процента - Джон Мейнард Кейнс - утверждал, что ставка процента — это де­нежный феномен, отражающий состояние предложения денег и спроса на них. Предложение денег опре­деляется экзогенно, тогда как спрос на деньги является отражением спе­кулятивных потребностей, желания иметь деньги для непредвиденных надобностей и потребности в деньгах для совершения трансакций. Таким обра­зом, Кейнс в отличие от классической дихотомии объединял производственный и финансовый сектора экономики.

Позднее Хикс с помощью диаграммы IS-LM показал, что ставка про­цента является как денежным, так и реаль­ным феноменом. Еще позднее сторонники монетаристской теории вновь стали утверждать, что ставка процента представляет собой реальное явление и что (в согласии с классической теорией) нормы прибыли от физических и финансовых ак­тивов имеют тенденцию к уравниванию в долгосрочном плане.

 Таким образом, мы видим, что в экономической науке проблемы теории процента являлись достаточно дискуссионными, и представления о проценте, его природе и факторах, влияющих на его изменение, менялись в трактовках различных ученых и экономических школ. В этой связи в данной работе ставится задача рассмотреть теории процента различных научных направлений.

**1. Теория процента Е.Бем-Баверка**

В теории процента Бём-Баверка фундаментальную роль играет различие между первичными и произведенными фак­торами производства.

В отличие от земли и труда — "исходных", или первичных, факторов производства, предложение которых либо фиксировано, либо определяется неэкономическими ре­шениями, капитал представляет собой — "произведенный", или промежуточный, фак­тор, предложение которого зависит от количества земли и труда, затраченного в прошлом на его производство.

Процент, по Бем-Баверку, возникает из отказа от текущего дохода в пользу будущего дохода: в обществе всегда есть люди, готовые заплатить за удовольствие иметь деньги сегодня и распоряжаться ими по своему усмотрению в обозримом будущем. Вопрос о том, почему норма процента есть вели­чина положительная, на языке Бём-Баверка можно сформулировать так: почему люди охотно расстаются с некоторым количеством благ сегодня, если они уверены, что в будущем получат за это большее количество тех же благ того же качества?[[2]](#footnote-2)

На это Бём-Баверк отвечает, что есть три независимые "причины", или "основа­ния", почему люди, как правило, предпочитают сегодняшние блага благам завтраш­ним, дисконтируя будущее, т.е. выражая готовность платить за обладание этими благами сегодня.

Первые две "причины" создают в экономике избыточный спрос на потребительские займы: (1) "различные условия для удовлетворения желаний" в настоящем и будущем и (2) "недооценка будущего". Третья "причина" порождает избыточный спрос на производственный кредит: (3) "техническое превосходство на­стоящих благ по сравнению с будущими".

Все три причины, выдвинутые Бём-Баверком, обеспечивают исчерпывающее объ­яснение существования процента в статичной, равно как и в динамичной, экономике. В статичном случае наличие второй причины является необходимым, но не достаточ­ным условием существования положительной нормы процента, поскольку наличие третьей причины может породить такой прирост выпуска, который удовлетворит спрос на наличные блага. Точно так же третья причина не является ни необходимым, ни достаточным условием положительной нормы процента.

В динамичной же эконо­мике первая причина не является необходимым, но является достаточным условием для существования положительной нормы процента. Можно сказать также, что норма процента может быть нулевой, только если (1) доход постоянен во времени, (2) предпочтения настоящего не существует и (3) чистый продукт невозможно увели­чить, откладывая потребление ради будущего производства.

Норма процента распределяет огра­ниченное количество наличных благ по отраслям в соответствии с общественной оценкой относительной ценности настоящих и будущих благ.

Для высоко "капитализированной" экономики характерны значительная обеспеченность потребительскими благами и низкая норма прироста продукции при дальнейшем увеличении среднего периода производства, а следовательно и низки норма процента. Этим объясняет Бём-Баверк тенденцию нормы процента к снижению по мере изменения соотношения между затратами капитала и труда в пользу капита­ла.

В последнем разделе своей работы "Позитивная теория капитала" (1889) Бём-Бамрк выходит за рамки вопроса о том, почему норма процента положительна и задается вопросом о том, что на самом деле определяет норму процента.

Бем-Баверк вводит допущение, что в экономике действуют только капиталисты и рабочие. Капиталисты — это активные предприниматели, являющиеся собственниками капитала. Спрос на фонды предъявляется исключительно со стороны капиталистов, а предложение фондов создается в первую очередь за счет нераспределенной прибыли. Кроме того, весь действующий в экономике капитал состоит из средств существования, авансируемых рабочим.

Таким образом, норма процента определяется при обмене труда на предметы потребления. В отличие от капиталистов, рабочие, как правило, недооценивают будущее. Так происходит потому, что рабочие не могут позволить себе долго ждать плодов своего труда.

Если размер фонда средств существования фиксирован, то норма процента определяется предельной производительно­стью удлинения среднего периода производства. При нулевой норме процента капиталисты предъяв­ляли бы бесконечный спрос на наличные блага, чтобы авансировать их рабочим. Таким образом, норма процента растет до тех пор, пока весь фонд средств существования не будет израсходован на удлинение среднего периода производства.

Чем ниже норма процента, тем длиннее будет прибыльный период производства, поскольку при более низких нормах процента сегодняшняя ценность потока будущих благ возрастет и, следовательно, надбавка к ценности наличных товаров уменьшится. Таким образом, равновесная норма процента определяется производительностью последнего эко­номически допустимого удлинения производственного периода, иными словами, его предельной производительностью.

**2. Процент в "Общей теории" Дж.М.Кейнса**

В теории Кейнса процент - это монетарный феномен. Он формируется стихийно, в ходе сопоставления спроса на деньги и их предложения. Спрос на деньги регулируется предпочтением ликвидности в экономике, предложение - количеством денег в обращении.

Кейнс выделяет следующие психологические и деловые мотивы предпочтения ликвидности[[3]](#footnote-3):

1. Мотив, связанный с доходом - необходимость уравновесить получение дохода и его расходование - зависит от нормальной продолжительности интервала от получения дохода до его расходования.

2. Коммерческий мотив или трансакционный мотив - наличность для сделок.

3. Мотив предосторожности - резерв для всякого рода случайностей.

По Кейнсу, мотивы 1-3 зависят от общей активности экономической системы и от уровня денежного дохода. Они более или менее неизменны, по крайней мере в долгосрочном периоде.

4. Спекулятивный мотив - связан с динамикой нормы процента. Спекулятивный мотив очень гибко реагирует на изменения ставки процента.

Фактически, процент - это плата за то, чтобы заставить людей расстаться с деньгами. Чем ниже процент, тем больше средств будет находится в ликвидной форме - в деньгах.

 Норма процента, по Кейнсу, играет важнейшую роль в определении реального объема инвестиций в экономике.

Реальный размер инвестиций определяется двумя факторами: предельной эффективностью и нормой процента.

Предельная эффективность капитала - это рентабельность последней единички капитала (ΔР/ΔI) - ставка дисконта, которая делает дисконтированное значение ожидаемых чистых доходов от капитального актива точно равным его цене.

Предельная эффективность соотносится с нормой процента, т.е. доходность капитала оценивается через альтернативы. Предприниматели продолжают процесс инвестирования, пока предельная эффективность капитала остается выше нормы процента.

 Изменения предельной эффективности капитала и ставки процента лежат в основе циклического развития экономики.

Предельная эффективность капитала (т.е. расчеты предпринимателей будущего дохода от инвестиций) очень чувствителен, по Кейнсу, к пессимистическим настроениям и панике - "крах надежд", вследствие внезапных сомнений в ожидаемой доходности. Эти расчеты подвержены внезапным и резким изменения и распространяются очень быстро в экономике.

Внезапное понижение предельной эффективности до нормы процента порождает кризис. При этом страх и неуверенность в будущем, которые сопутствуют падению предельной эффективности капитала, порождают стремительный рост предпочтения ликвидности, а следовательно и рост нормы процента. Это усложняет выход из кризиса.

Таким образом, получается, что чем ниже ставка процента, которая определяет нижний предел прибыльности будущих инвестиций, тем при прочих равных будет оживленней инвестиционный процесс, и наоборот.

Поднять предельную эффективность капитала трудно, поскольку она - во многом психологический фактор ожиданий деловых людей. Необходимо восстановить деловое доверие в экономике. Поэтому для предотвращения спада необходимо поддерживать низкую ставку процента - постоянно поддерживать состояние квазибума. Таковы рекомендации Кейнса.

**3. Ссудный капитал и процент в "Капитале" К.Маркса**

 У Маркса процентом выступает часть прибыли, которую функционирующий капиталист выплачивает собственнику ссудного капитала за право временного пользования его денежными средствами. По экономическому содержанию процент - это одна из превращенных форм прибавочной стоимости.

 По Марксу, в основе общественного производства лежит промышленный капитал. Это - капитал, авансированный для производства прибавочной стоимости и функционирующий в сфере материального производства.

 Основная особенность промышленного капитала заключается в его постоянном движении, обеспечивающим возрастание стоимости. Это движение промышленного капитала охватывает последовательно его авансирование в денежной форме, далее - применение в производстве, реализацию произведенного товара и возвращение капитала к исходной форме.

 Денежный и товарный капитал постоянно находятся в сфере обращения, производительный капитал - в сфере производства. Функциональная форма производительного капитала является специфической, главной формой промышленного капитала. В противовес ему торговый капитал имеет денежную и товарную форму, а ссудный капитал - только денежную форму.

 Исходным пунктом обращения ссудного капитала являются деньги, которые предоставляются в ссуду. Они могут быть предоставлены под залог или без залога. Первая форма ссуды является исторически более ранней.

 В руках заемщика деньги превращаются в капитал, проделывая движение Д - Т - Д` и затем снова возвращаются к кредитору как Д`, или как Д + ΔД, где ΔД представляет собой процент по ссуде.

 Таким образом, движение ссудного капитала приобретает следующий вид: Д - Д - Т - Д` - Д`. В этом движении дважды проявляются: расходование денег как капитала и обратный приток их как реализованного капитала, как Д`, или Д + ΔД. В этом заключается специфическая черта оборота ссудного капитала.

 Ссудный капитал выступает как товар, однако вместо формы продажи ему свойственна форма ссуды. В этом заключается еще одна специфическая особенность обращения ссудного капитала.

 Владелец денег, желающий применить свои деньги как капитал, приносящий проценты, отчуждает их другому лицу - заемщику, нуждающемуся в них. Он делает эти деньги товаром в качестве капитала. Причем они является капиталом не только для того, кто отчуждает деньги, но и для лица, который их занимает. Заемщику деньги передаются как товар, который обладает потребительской стоимостью - способностью создавать прибавочную стоимость.

 Таким образом, сущность ссудного капитала заключается в том, что он представляет собой стоимость, которая из рук своего собственника лишь временно переходит во владение функционирующего капиталиста, т.е. не поступает в оплату и не продается, а лишь отдается в ссуду - отчуждается при условии, что при истечении известного срока она, во-первых, возвратится к своему исходному пункту и, во-вторых, возвратиться как реализованный капитал, реализовав свою потребительскую стоимость - свою способность производить прибавочную стоимость.

 Способ возвращения ссудного капитала и процентов определяется каждый раз действительным кругооборотом воспроизводящегося капитала. Но возвращение ссудного капитала приобретает форму оплаты постольку, поскольку авансирование, отчуждение этого капитала имеет форму ссуды.

 Ссудные капиталисты отдают денежные средства во временное пользование нуждающимся в них промышленным капиталистам. Вследствие этого происходит отделение капитала-собственности от капитала-функции, связанной с производством и реализацией прибавочной стоимости. Такое движение денег, по Марксу, полностью фетишизирует производственные отношения, т.к. создается видимость, что процент порождается самими деньгами. Капитал представляется таинственным и самосозидающим источником процента, своего собственного увеличения.

 В действительности деньги в виде ссудного капитала возрастают потому, что используются функционирующими - промышленными капиталистами для извлечения прибавочной стоимости, часть которой получает владелец ссудного капитала в форме процента ΔД. ΔД является процентом, или той частью средней прибыли, которая не остается в руках функционирующего капиталиста, а достается денежному капиталисту (кредитору).

 Источником процента служит прибыль функционирующего предпринимателя. В этой связи процент представляет собой одну из превращенных форм прибавочной стоимости. Одна часть прибыли в форме процента передается собственнику ссудного капитала в уплату за пользование ссудой, а другая остается у капиталиста в виде предпринимательского дохода. Таким образом: Прибыль = Процент + Предпринимательский доход.

 Предпринимательский доход представляет собой часть прибыли, которая остается в распоряжении функционирующего капиталиста после уплаты процента. Полученный в суду денежный капитал он превращает в средства производства и в рабочую силу. В процессе производства создается прибавочная стоимость, которая принимает форму прибыли. Часть этой прибыли капиталист должен уступить ссудному капиталисту за пользование ссудой. Таким образом, происходит своеобразное раздвоение капитала на капитал-собственность и капитал-функцию, которым и соответствуют две части прибыли.

 Максимальным пределом ставки процента служит сама прибыль, причем часть, достающаяся функционирующему капиталисту, равна в этом случае нулю. Минимальный предел процента может упасть до любого уровня. Но в этом случае выступают противодействующие обстоятельства (например, переход части рантье в функционирующие капиталисты), поднимающие процент выше этого относительного минимума.

 При прочих равных условиях, функционирующий капиталист будет платить более высокий или низкий процент в прямой зависимости от высоты средней нормы прибыли в данной стране. Отсюда среднюю норму прибыли можно рассматривать как точку колебания процента.

 Если рассматривать деловые циклы, то оказывается, что низкая ставка процента в большинстве случаев соответствует периодам процветания или сверхприбыли, повышение процента - переходу от процветания к следующей фазе цикла, а максимум процента, достигающий самых крайних ростовщических размеров, соответствует кризису.

 Существует тенденция к понижению ставки процента, совершенно независимая от колебаний нормы прибыли. Эта тенденция вызвана следующими причинами:

1. В развитых странах возникает многочисленный класс рантье, предоставляющих ссуды.

2. Давление на ставку процента в сторону ее понижения оказывает развитие системы кредита, постоянно возрастающая возможность для предпринимателей распоряжаться при посредстве банкиров денежными сбережениями всех классов общества. При этом происходит прогрессирующая концентрация этих сбережений в таких размерах, при которых они могут действовать как ссудный капитал.

Ставка процента относится к норме прибыли также, как рыночная цена товара к его стоимости. Поскольку ставка процента определяется нормой прибыли, она всегда определяется общей нормой прибыли, а не частными нормами прибыли, которые могут господствовать в отдельных отраслях промышленности.

Средняя ставка процента является в каждой стране для более или менее продолжительных периодов постоянной величиной, так как общая норма прибыли, несмотря на постоянное изменение отдельных норм прибыли, изменяется лишь в сравнительно продолжительные периоды времени, причем изменение в одной сфере уравновешивается противоположным изменением в другой.

Колеблющаяся рыночная ставка процента, подобно рыночной цене, для каждого момента является определенной величиной. Дело в том, что на денежном рынке весь ссудный капитал постоянно противостоит функционирующему капиталу как единая масса. Следовательно, отношение между предложением ссудного капитала, с одной стороны, и спросом на него, с другой, каждый раз определяет рыночный уровень процента.

Действие рыночной конкуренции заключается в том, что ссудный капитал перетекает из одних сфер с низкой нормой прибыли в сферы с относительно более высокой нормой прибыли. По отношению к различным сферам это - постоянные колебания прилива и отлива ссудного капитала из одних отраслей в другие.

Ссудный капитал хотя и является абсолютно отличной от товара категорией, становится товаром особого рода. Процент является его ценой, которая, подобно рыночной цене обычных товаров, каждый раз фиксируется спросом и предложением. Однако конкуренция определяет "цену" ссудного капитала лишь постольку, поскольку конкуренция есть движение, посредством которого капиталы, вложенные в отдельные сферы производства, стремятся извлечь из этой прибавочной стоимости по сравнению с величиной этих капиталов относительно одинаковые дивиденды.

 Прибыль от всякого капитала, а следовательно и средняя прибыль, основывающаяся на выравнивании капиталов между собой, распадается или может быть разложена на две качественно различные, взаимно самостоятельные и независимые друг от друга части, процент и предпринимательский доход, из которых каждая определяется особыми законами.

 Капиталист, работающий с собственным капиталом, как и предприниматель, использующий заемный капитал, делит свое валовую прибыль на процент, который полагается ему как собственнику, ссудившему свой собственный капитал самому себе, и на предпринимательский доход, причитающийся ему как активному, функционирующему капиталисту. Тот, кто применяет капитал, если даже он работает с собственным капиталом, распадается на два лица: простого собственника капитала и лицо, применяющее капитал. Сам капитал при этом распадается на капитал-собственность, капитал вне процесса производства, сам по себе приносящий процент, и на капитал в процессе производства, который как капитал, совершающий процесс, приносит предпринимательский доход.

 Деление валовой прибыли на процент по ссудному капиталу и предпринимательский доход сохраняет этот характер качественного деления для всего капитала и всего класса капиталистов, независимого от того, является ли предприниматель собственником капитала или использует заемные средства.

 Это утверждение вытекает из простого эмпирического обстоятельства, что большинство промышленных капиталистов работает при помощи как собственного, так и заемного капитала.

 Далее, превращение одной части валовой прибыли в форму процента превращает другую ее часть в предпринимательский доход. Предпринимательский доход есть лишь противоположная форма, которую принимает избыток валовой прибыли над процентом, когда процент существует как особая категория.

 Наконец, работает ли промышленный капиталист с собственным или с заемным капиталом, это ничего не изменяет в том обстоятельстве, что ему противостоит класс денежных капиталистов, как особый вид капиталистов, денежный капитал как самостоятельный вид капитала и процент как соответствующая этому особому капиталу самостоятельная форма прибавочной стоимости.

 Качественно процент представляет собой прибавочную стоимость. Количественно часть прибыли, образующая процент, представляется так, как будто она связана не с промышленным и торговым капиталом как таковым, а с денежным капиталом, и норма этой части прибавочной стоимости, норма процента, или ставка процента, закрепляет такое отношение.

 Чисто количественное деление прибыли между двумя лицами, имеющими различные юридические титулы на нее, превращается в качественное деление. Когда часть прибыли принимает форму процента, разность между средней прибылью и процентом, или избыток прибыли над процентом, превращается в противоположную проценту форму, - в форму предпринимательского дохода. Эти две формы - процент и предпринимательский доход - существуют в своей противоположности. Следовательно, обе эти формы находятся в известном соотношении не с прибавочной стоимостью, по отношению к которой они - только части, фиксированные под различными категориями, а в соотношении друг с другом. Так как одна часть прибыли превращается в процент, то другая выступает в виде предпринимательского дохода.

 Таким образом, предпринимательский доход составляет противоположность проценту.

Во-первых, если взять среднюю прибыль как величину данную, то норма предпринимательского дохода определяется ставкой процента, а не, скажем, ставкой заработной платы. Предпринимательский доход будет выше или ниже в обратном отношении к ставке процента.

 Во-вторых, свое притязание на предпринимательский доход функционирующий капиталист выводит не из своей собственности на капитал, а из функции капитала. Более того, предпринимательский доход в противоположность проценту представляется капиталисту в виде результата его функций не как собственника, а как работника. Отсюда с точки зрения капиталиста, его предпринимательский доход не только не находится в какой-либо противоположности наемному труду, а, напротив, сам есть не что иное, как заработная плата, плата за надзор, плата за квалифицированный управленческий труд.

**4. Представления о проценте И.Фишера**

Развитие теории процента также тесно связано с именем амери­канского экономиста И.Фишера. Он во многом придерживался основных элементов концепции, выдвинутой Бем-Баверком. Анализ Фишера в книге «Теория процента» (1930) во многом опирался на теорию процента Бем-Баверка.

Однако в отличие от последнего Фишер при объясне­нии процента апеллирует не только к предположению о недооценке будущих благ, но и к объективным элементам, зависящим от «обстоя­тельств помещения капитала»[[4]](#footnote-4). Капитал Фишер определял как запас богатства, рассматривая этот запас с натуральной и стоимост­ной точек зрения.

При определении стоимости капитала Фишером используется прием дисконтирования будущих доходов. Фактически дисконтирование выступает как «метод перевода условий будущего в настоящее».

Для того же, чтобы оценить в настоящем доход, который будет получен в будущем в результате применения определенной единицы капитала, используется соотношение стоимости услуг и стоимости са­мого капитала. Оценив таким образом доходы, которые ожидаются в различные промежутки времени, Фишер затем прибегает к процедуре капитализации потока дохода:

 Т

I = Σ yi/(1+r)i, i = 1,2,...T,

 i=1

где I — текущая стоимость потока доходов, yi — доход за период i, r — норма процента используемого при капитализации дохода, Т — общая продолжительность поступления доходов (число единичных пе­риодов).

Такой подход в дальнейшем послужил основой для многих практических разработок, в которых ставится цель сопоставления меж­ду собой рентабельности различных видов вложений капитала с точки зрения процента.

Оценка дохода при помощи стоимостных отношений между услу­гами и используемым для их получения капиталом для теоретической схемы Фишера важна еще и потому, что, как считает он сам, именно это с наибольшей очевидностью показывает единую природу всех ви­дов доходов. Прибыль, рента, заработная плата объединяются им под общей категорией «доход». Но если классическая политическая эконо­мия традиционно рассматривала особенности движения различных ви­дов дохода, акцентируя внимание на специфике каждого из них, то у Фишера земля и труд выступают в виде особого рода капитала, а рен­та и заработная плата вследствие этого становятся просто особой фор­мой процента на него.

Придание категории капитала универсального характера способ­ствовало тому, что Фишер «трактовал процент не как отдельный доход, но скорее как аспект всех доходов, будь то заработная плата, рента или прибыль,... как связующее звено между капиталом и доходом»[[5]](#footnote-5).

Среди факторов, влияющих на величину процента, им выделялись сле­дующие: «нетерпение» (фактически, речь идет о предпочтении настоя­щих благ), производительность (близко к понятию Бем-Баверка о тех­ническом преимуществе настоящих благ), а также такие характеристи­ки экономических процессов, как риск и неопределенность. Приоритет здесь Фишером отдавался категории «нетерпение». И это побудило его сделать вывод о том, что процент вообще не возникает там, где на­стоящие и будущие блага оцениваются одинаково.

Фишер в известной мере абсолютизирует процент. В его теории упор делается не на вопросе, почему существует процент, а на то, как он устанавливается.

**5. Дж.Хикс о проценте**

В соответствии с традициями маржинализма Джон Хикс выводит норму процента как некую своеобразную цену, фигурирующую в срочных сделках.

В центре внимания Хикса находится прежде всего рынок ценных бумаг. Ценные бумаги в отличие от денег должны прино­сить процентные доходы, поскольку хранение таких бу­маг предполагает затраты, связанные с инвестированием денежного капитала; что же касается ценных бумаг, вы­пущенных на более продолжительный срок, то в этом случае процентные доходы должны компенсировать срав­нительно меньшую ликвидность и больший риск потерь при учете таких бумаг в банке.

Таким образом, процент выводится из отношений, складываю­щихся на товарных рынках и на рынке ссудного капита­ла[[6]](#footnote-6). Само существование положительного процента отра­жает субъективное предпочтение текущих благ будущим, а также стремление участников хозяйственного процесса избегнуть риска, связанного с недостаточной ликвидно­стью ценных бумаг.

Важное место в теории процента Хикса занимает анализ влияния, которое оказывают на операции предпринимателей процентных ставок. Особенно большой интерес, с точки зрения Хикса, представляет вопрос о влиянии рыночной нормы процента па продолжительность производственного периода.

Характеризуя изложенную Бём-Баверком концепцию капитала и процента как слишком упрощенную, применимую лишь в исключительных случаях, Хикс видит свою задачу в том, чтобы продемонстрировать несообразности, содержащиеся в этой теории. В книге «Стоимость и капитал» он показывает, например, что изменение рыночных процентных ста­вок, вопреки утверждениям представителей австрийской школы, не может оказать непосредственного влияния на продолжительность применяемых производственных про­цессов (ила технические характеристики оборудования).

Проблема воздействия процентных ставок на хозяйст­венные операции фирм включает еще один аспект. Это вопрос о том, может ли центральный банк с по­мощью денежно-кредитной политики вывести экономику из кризисного (или депрессивного) состояния. Указанный вопрос приобрел исключительную актуальность в 30-е годы. Дело в том, что под влиянием «Великой депрессии» рыночные процентные ставки значи­тельно снизились, к тому же центральные банки во мно­гих развитых странах интенсивно проводили в жизнь политику «дешевых денег» с целью стимулирова­ния хозяйственного роста. Все эти попытки не приносили, однако, заметных результатов.

Указанные соображения оказали заметное влияние на Хикса: ссылаясь на Кейнса, он также упоминает в книге «Стоимость и капитал» о том, что в условиях, когда на рынке ссудного капитала установились низкие процент­ные ставки, их дальнейшее падение может оказаться не­возможным. Поскольку же в системе общего равновесия норма процента выступает в качестве одного из важней­ших стабилизаторов, вся хозяй­ственная структура может стать «абсолютно нестабиль­ной».

Хикс с помощью диаграммы IS-LM показал, что ставка про­цента является как денежным, так и реаль­ным феноменом.

Особенно большую опасность — как и в «Общей тео­рии» Кейнса — представляет, по Хиксу, именно снижение процентных ставок в условиях серьезного падения хозяй­ственной активности.

**Заключение**

Подводя итоги проделанной работы необходимо отметить следующее.

 1. С точки зрения представителя австрийской экономической школы - Е.Бем-Баверка, природа процента заключается в факте отказа от текущего дохода в пользу будущего дохода. Бем-Баверк исходил из того, что в обществе всегда есть люди, готовые заплатить за удовольствие иметь деньги сегодня и распоряжаться ими по своему усмотрению в обозримом будущем. Равновесная же норма процента определяется предельной производительностью.

2. В теории Кейнса процент - это монетарный феномен. Он формируется стихийно, в ходе сопоставления спроса на деньги и их предложения. Спрос на деньги регулируется предпочтением ликвидности в экономике, предложение - количеством денег в обращении. Норма процента, по Кейнсу, играет важнейшую роль в определении реального объема инвестиций в экономике.

3. У Маркса процентом выступает часть прибыли, которую функционирующий капиталист выплачивает собственнику ссудного капитала за право временного пользования его денежными средствами. По экономическому содержанию процент - это одна из превращенных форм прибавочной стоимости.

4. Фишер при объясне­нии процента апеллирует к объективным элементам, зависящим от «обстоя­тельств помещения капитала». При этом установление ставки процента он объяснял как баланс между предложением капитала, на которое оказывают влияние психологические факторы межвременного предпочтения и производительностью инвестиций, или нормой прибыли на затраты. В работе "Теории процента" Фишер дал критический разбор представления о проценте у Бем-Баверка.

5. Джон Хикс выводит норму процента как некую своеобразную цену, фигурирующую в срочных сделках. Процент выводится из отношений, складываю­щихся на товарных рынках и на рынке ссудного капита­ла. Хикс показал, что процент есть как монетарный, так и реальный феномен.

**Список литературы**

1. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. М, 1994,

2. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической классики, т.2. М.: Эконов, 1992.

3. История экономических учений // Под ред. А.Г.Худокормова. Часть 2. М.: МГУ, 1994.

4. Хикс Дж. Стоимость и капитал. М.: Прогресс, 1993.

5. Словарь современной экономической теории. М.: ИНФРА-М, 1997.

6. Маркс К. Капитал. Т.3. М.: Политиздат, 1970.

1. Словарь современной экономической теории. М.: ИНФРА-М, 1997, с. 420. [↑](#footnote-ref-1)
2. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. М, 1994, с. 463. [↑](#footnote-ref-2)
3. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической классики, т.2. М.: Эконов, 1992, с. 289-290. [↑](#footnote-ref-3)
4. История экономических учений // Под ред. А.Г.Худокормова. Часть 2. М.: МГУ, 1994, с. 24. [↑](#footnote-ref-4)
5. Там же, с. 24-25. [↑](#footnote-ref-5)
6. Хикс Дж. Стоимость и капитал. М.: Прогресс, 1993, с. 78. [↑](#footnote-ref-6)