
ОЛИМП

В этом выпуске мы завершаем публикацию материалов о лауреатах Нобелевской премии по экономике за 1969–1991 годы. Возможно, многим читателям пока еще трудно оценить вклад каждого из них в экономическую науку. Надеемся, что в дальнейшем любой наш читатель сможет объяснить отличие модели роста Д. Мида от мо-

дели роста Р. Солоу или рассказать, к примеру, о трансакционных издержках. Мы желаем Вам успехов на долгом пути изучения экономики, и пусть лучшим напутствием для Вас станут слова великого экономиста XX века Джона Мейнарда Кейнса: «На первый взгляд представляется, что изучение экономики не требует специальных способностей особенно высокого порядка. Не является ли экономика, с интеллектуальной точки зрения, очень легким предметом по сравнению с высшими разделами философии и чистой науки? Тем не менее, хороший — или даже просто компетентный — экономист является редкой птицей. Легкий предмет, в котором очень немногие дости-

гают успеха! Возможно, этот парадокс находит свое объяснение в том, что квалифицированный экономист должен обладать редкой комбинацией талантов. Он должен достигнуть высокого уровня в нескольких различных областях и должен соединять в себе таланты, которые нечасто можно найти вместе. Он должен быть, в определенной степени, математиком, историком, государственным деятелем, философом. Он должен понимать символы и говорить словами. Он должен представлять себе частное в терминах общего и улавливать абстрактное и конкретное в одном и том же полете мысли. Он должен изучать настоящее в свете прошлого для объяснения будущего».

В будущем продолжим рассказ о знаменитых экономистах, о разных школах, течениях и направлениях экономической мысли. Экономике, как и любую другую науку, создавали крупные личности. Мы хотим познакомить Вас с жизнью замечательных людей и идей в экономике. В третьем выпуске предполагается опубликовать хронологию экономической мысли и начать публикацию воспоминаний А. В. Аникина «Мои знаменитые знакомые». Может быть, другие темы для этого раздела подскажет наш любознательный читатель.

— 1978 —

За исследования процессов принятия решений в экономических организациях.

Герберт Саймон
Herbert Simon

Родился в 1916 г. в Милоуки (штат Висконсин, США). Окончил Чикагский университет в 1936 г. со степенью бакалавра, там же спустя семь лет получил степень доктора. Карьера Саймона началась с должности исследователя в муниципалитете Чикаго (1936–38). Некоторое время он работал редактором в Чикагской ассоциации менеджеров (1938–39), но ушел оттуда после того, как ему предложили пост директора исследовательской группы Калифорнийского университета в Беркли, занимавшейся изучением проблем городского хозяйства. Последующая научная и преподавательская работа Саймона связана с двумя учебными заведениями — Иллинойским технологическим институтом и Университетом Карнеги–Меллона, в котором он работал с 1949 г.

Имя Саймона связано преимущественно с тремя разделами современной экономической науки: теорией принятия решений в организациях, теорией управления и эвристическим программированием. Ряд его ранних работ посвящен исследованиям налогов (1943) и технологического развития (1947), а

Нобелевские лауреаты в области ЭКОНОМИКИ

первым боевым крещением в экономическом анализе было, по словам самого ученого, участие в проекте по атомной энергетике.

Саймона с полным правом можно назвать отцом современной теории принятия решений. Долгое время экономисты предполагали, что фирма действует рационально, стремясь к достижению своей главной цели — получению максимума прибыли. Саймон, напротив, говорит о фирме как о сложной организации, решения в которой принимаются ее членами коллективно. Как следствие, они далеко не всегда рациональны, ибо несут отпечаток личной заинтересованности членов фирмы и их неспособности предвидеть в полной мере последствия принимаемых решений. Истинная цель фирмы состоит не в максимизации прибыли, а в нахождении приемлемых для всех ее членов решений.

Саймону принадлежит и идея компьютерной имитации поведения человека в различных ситуациях или, как он ее называет, «наука об искусственном» (1954). Основываясь на

традиционных теориях потребительских оценок (в первую очередь, на анализе полезности), «наука об искусственном» учитывает концепцию «ограниченной рациональности» (человек не может все помнить и все иметь в виду, следовательно, не способен принимать абсолютно рациональные решения).

Критическим отношением Саймона к традиционным моделям вызвано и введение им нового понятия «сатисфакция». Под сатисфакцией понимается ориентация поведения не на максимизацию той или иной функции, а лишь на достижение ею значения, превышающего некий «удовлетворительный» уровень. Это понятие, которое существенно дополнило классические представления о целях экономического поведения, нашло широкое применение в теории фирмы и при решении многих экономических задач.

Models of Man. New York: Wiley, 1957.

Administrative Behavior. 1960.

Simulation of Human Thinking. В кн.: *Management and the Computer of the Future.* New York: Wiley, 1962.

The Sciences of the Artificial. Cambridge, Mass.: The MIT Press, 1969. (На русск. языке: *Науки об искусственном.* М.: Мир, 1972).

— 1979 —

За работы по экономике развивающихся стран

(Артур Льюис и Теодор Шульц).

Артур Льюис
Arthur Lewis

Родился в 1915 г. Учился в Лондонской школе экономики и политических наук: бакалавр коммерции (1937), доктор экономики (1940). Преподавал в ней с 1938 по 1947 гг., затем переехал в Манчестер, где работал в местном университете. В 50-е годы работал в ООН и одновременно был вице-президентом университета Вест-Индии. С 1963 г. живет и работает в Принстоне.

Ранние исследования Льюиса касались вопросов экономической истории периода между двумя мировыми войнами и вопросов экономики промышленного производства. В 1949 г. была опубликована его первая книга под названием «Накладные расходы».

Льюис родился на острове Сент-Люсия, в бывшей британской колонии, поэтому неудивительно, что его основным интересом стало изучение экономики развивающихся стран и торгово-экономических отношений между ними и промышленно развитыми государствами. Подход Льюиса к этим проблемам часто противоречил общепринятым в то время представлениям.

Так, он был одним из первых экономистов, кто высказал пессимизм по поводу способности международной торговли служить исправным «двигателем роста» развивающихся стран. Свои сомнения по данному вопросу Льюис выражал практически во всех работах по экономическому развитию, начиная с самых ранних и заканчивая Нобелевской лекцией, которую он назвал «Медленный конец двигателя роста».

В получившей широкую известность работе об экономическом развитии (1954) Льюис предложил свою модель роста типичной развивающейся страны с разделением ее хозяйства на два сектора: «традиционный» (аграрный) и «современный» (промышленный). Анализируя эту модель, Льюис пришел к выводу о том, что, обладая избытком неквалифицированных рабочих, страны «третьего мира» могут увеличить свой доход, вкладывая средства в аграрный сектор. Выводы Льюиса, как и сама модель «двойной экономики», породили значительные споры между экономистами. Им была построена более сложная модель мировой торговли, в которой кофе представляет типичную продукцию Юга (развивающиеся страны), сталь — Севера (развитые страны), а продовольствие — продукцию всех стран. Описывая условия торговли между промышленными и сельскохозяйственными произ-

водствами в этой модели, Льюис подтверждает свои прежние выводы: развивающиеся страны первоочередное внимание должны уделять повышению производительности сельского хозяйства и инвестициям доходов от него в промышленность. При этом ключевое значение имеет развитие народного образования. «Зеленая революция» 50–70-х годов и ход экономического развития стран Латинской Америки, Индии и некоторых других показали верность положений, столь спорных несколько десятилетий назад.

Льюис применял свои модели и для освещения некоторых аспектов экономической истории. К типу историко-статистических исследований относится и его труд «Экономический рост и экономическая устойчивость» (1978).

Economic Survey 1919–1939. London: Allen and Unwin, 1949.

Overhead Costs. London: Allen and Unwin, 1949.

The Principles of Economic Planning. London: Allen and Unwin, 1949.

Economic Development with Unlimited Supplies of Labour. Manchester School 22, May, 1954.

The Theory of Economic Growth. London: Allen and Unwin, 1955.

Aspects of Tropical Trade 1883–1913. Stockholm: Almqvist and Wiksell, 1969.

Growth and Fluctuations 1870–1913. London: Allen and Unwin, 1978.

Теодор Шульц
Theodore Schultz

Родился в Арлингтоне (Южная Дакота, США) в 1902 г. Окончил Государственный колледж Южной Дакоты (бакалавр, 1926 г.), затем продолжил свое образование в Университете Висконсина, где в 1928 г. получил степень магистра, а в 1930 г. — доктора экономики. По окончании университета Шульц преподавал экономику сельского хозяйства в Государственном колледже Айовы (1930–43), а с 1943 г. в течение почти четырех десятилетий был профессором Чикагского университета.

Большинство работ Шульца связано с экономикой сельского хозяйства и экономикой образования.

Еще во время учебы в Университете Висконсина Шульц участвует в работе по подготовке нового аграрного законодательства США, сыгравшего огромную роль в преодолении последствий Великой депрессии. В 50-х годах Шульц проводит анализ последствий осуществления «плана Маршалла» и руководит проектом технической помощи Латинской Америке. В 1964 г., исследуя процессы «зеленой революции», охватившей в основном азиатские и южно-американские государства, он публикует книгу «Преобразуя традиционное сельское хозяйство». В этой работе показана важнейшая роль аграрной технологии: даже незначи-

тельное повышение ее уровня приводит к увеличению урожайности, и страны «третьего мира», не прибегая к помощи многомиллиардных займов и субсидий, начинают самостоятельно решать свои проблемы. Был также описан и ряд сложностей, возникающих в связи с применением новых технологий. Считая, что фермеры действуют рационально и эффективно только в пределах имеющейся у них информации, Шульц рассматривал ее недостаточность как главную проблему.

Шульц — пионер исследований «человеческого капитала». Экономисты, рассчитывая стоимость физического капитала и земли, традиционно придавали меньше значения оценке труда.

В эпоху научно-технической революции требовалось пересмотреть роль образования в создании капитала. В статье 1960 г. Шульц предпринял первую попытку оценки труда, включив в нее доход, потерянный за время обучения.

Доказывая, что в экономике США доход от человеческого капитала больше, чем от капитала физического, Шульц призывал развивающиеся страны делать крупные инвестиции в образование, здравоохранение и науку. Развитие этих сфер, по его мнению, важнее для экономического роста страны, чем строительство новых фабрик и заводов.

The Economic Value of Education. New York: Columbia U. Press, 1963.

Transforming Traditional Agriculture. New Haven: Yale U. Press, 1964.

Economic Growth and Agriculture. New York: McGraw Hill, 1968.

Investments in Human Capital: The Role of Education and of Research. New York: Macmillan Co., 1971.

— 1980 —

За создание эконометрических моделей и их применение к анализу экономических колебаний и экономической политики.

Лоуренс Клейн
Lawrence Klein

Родился в Омахе (штат Небраска, США) в 1920 г. Степень бакалавра получил в Калифорнийском университете (1942), доктора — в Массачусетском технологическом институте (1944). После окончания МТИ работал научным сотрудником в Чикагском университете (1944–47), где, по его словам, «был окружен целой галактикой звезд», среди которых были Т. Хаавельмо, Т. Купманс, Г. Саймон, К. Эрроу и другие. Затем работал исследователем в Национальном бюро экономических исследований (1948–50), в течение пяти лет работал в центре научных обзоров Мичиганского университета (1949–54), затем занимался исследовательской работой в Оксфорде (1954–58), а с

1958 г. Л. Клейн — профессор Пенсильванского университета.

Лоуренс Клейн является ведущим специалистом в вопросах построения и применения макроэкономических моделей. Он возродил модель Я. Тинбергена 1930 г., добавил к ней систему оценок, основанную на экономической теории Дж. М. Кейнса, применил к этой модели современный статистический анализ. С помощью этой модели можно было получить прогноз колебаний конъюнктуры, экспорта, инвестиций, потребления и валового национального продукта.

Клейн создал парадигму эконометрических макромоделей, то есть общий образец их теоретического построения и практического применения. Его докторская диссертация (1944) и книга «Кейнсианская революция» (1947), которые представляют собой оригинальное развитие идей Кейнса, обеспечили теоретическую основу для макромоделей. Парадигма Клейна предусматривает также организационную процедуру регулярного составления экономических прогнозов, систему консультаций по вопросам политики и методы регулирования моделей с учетом долгосрочных изменений в экономике. Клейн разработал и комплекс требований, предъявляемых к статистическим данным и технике статистических исследований, используемых в макромоделях.

Клейн стал пионером практического применения моделей для прогнозирования колебаний экономической активности и описания различных экономических взаимосвязей. В начале 60-х годов (с целью материально поддерживать проводимые им в Пенсильванском университете исследования) он начал составлять и продавать эконометрические прогнозы покупателям из частного и государственного секторов.

В наши дни эконометрические модели во многом благодаря работам Л. Клейна используются не только научными учреждениями, но и государственными организациями и частными фирмами, а методы построения этих моделей преподаются экономистам и правительственным чиновникам повсюду в мире.

The Keynesian Revolution. New York: Macmillan, 1947.

Economic Fluctuations in the United States, 1921–1941. New York: Wiley, 1950.

A Textbook of Econometrics. Evanston: Row, Peterson, 1953.

An Econometric Model of the United States, 1929–1952. (Совместно с A. S. Golderberg). Amsterdam: North-Holland Publishing Company, 1955.

An Introduction to Econometrics. Englewood Cliffs: Prentice-Hall, 1962.

Economic Theory and Econometrics. Philadelphia:

U. of Pennsylvania Press, 1985.

— 1981 —

За анализ финансовых рынков и их влияния на принятие решений о расходах, занятости, производстве и ценах.

Джеймс Тобин
James Tobin

Родился в Шэмпейне (Иллинойс, США) в 1918 г. Все ученые степени получил в Гарвардском университете: бакалавра (1939), магистра (1940) и доктора (1947). Гарвард, по словам Тобина, переживал в то время золотой век развития экономической науки. Во время войны служил лейтенантом ВМФ США (1942–46). Преподавать начал в Гарвардском университете в 1946 г. С 1950 г. Дж. Тобин — профессор Йельского университета. Его целью становится обеспечение более строгой основы кейнсианской экономической теории, а также детальная разработка логики макроэкономической и денежной теории. Именно за фундаментальные достижения в этих областях Тобин получил Нобелевскую премию. К таким достижениям относится разработанная Тобином теория портфеля. Как люди, так и предприятия имеют возможность хранить богатство в различных формах или, иначе говоря, они владеют различными активами (наличные деньги, акции, облигации, ве-

щественный капитал и т. д.). Все активы субъекта составляют его портфель. Теория портфеля дает нам ответ на важнейший вопрос: чем руководствуются субъекты, приобретая различные активы и (или) беря в долг. Кроме чисто макроэкономического значения, эта теория стала основой прикладной дисциплины — финансового управления фирмой.

Тобин значительно модернизировал теорию Дж. М. Кейнса, сохранив при этом ее цели (экономический рост, полная занятость) и логику их достижения (активное применение государством фискальной и денежной политики). В области денежной политики, в отличие от М. Фридмана, говорившего в основном о воздействии на экономический рост количественных изменений денежной массы, Дж. Тобин основное внимание уделял качественной стороне этого процесса, а именно, анализу структуры денежной массы и ее изменению во времени.

Тобин вел активную общественную деятельность. Был директором Фонда Йеля, председателем плановой комиссии Нью-Хэвена. Член Комитета экономических советников президента Кеннеди в 1961–62 гг., который состоял из таких замечательных людей, как Р. Солоу, А. Оукен, К. Эрроу. Коллективный труд Комитета — «Экономический доклад» (1962) — представляет со-

бой сочетание теории и практики политики стабилизации и роста, то есть то, что именуется сейчас «новой экономикой».

Широкому кругу читателей Тобин известен прежде всего как автор статей о текущем экономическом положении, критик монетаризма и рейганомии.

National Economic Policy. New Haven: Yale U. Press, 1966.

Essays in Economics. Volume 1, Macroeconomics. Chicago: Markham, 1972.

The New Economics: One Decade Older. Princeton: Princeton U. Press, 1974.

Essays in Economics. Volume 2, Consumption and Economics. New York: Elsevier, 1975.

Asset Accumulation and Economic Activity. Chicago: U. of Chicago, 1980.

Essays in Economics. Volume 3, Theory and Policy. Cambridge: MIT Press, 1982.

— 1982 —

За исследование промышленных структур, функционирования рынков, а также причин и последствий государственного регулирования.

Джордж Стиглер
George Stigler

Родился в 1911 г. в Рентоне (Вашингтон, США). Закончил Университет штата Вашингтон (1931), спустя год получил степень магистра в Северо-Западном университете

(1932), а еще через шесть лет за работу по истории неоклассических теорий производства и распределения Стиглеру была присвоена в Чикагском университете степень доктора наук. В этом же университете он встречается с замечательными экономистами — лидерами чикагской школы: Ф. Найтом, который был научным руководителем его диссертации, Г. Саймоном, Дж. Винером и почти никому не известным в то время Милтоном Фридманом. Стиглер преподавал в университете Айовы (1936–38), университете Миннесоты (1938–46), Университете Брауна (1946–47), Колумбийском университете (1947–57) и с 1958 г. — в Чикагском университете.

Д. Стиглер — чрезвычайно разносторонний ученый. Его интересовало практически все, что касается экономической теории: от истории ее развития до применения в ней математических методов. Рассмотрим наиболее важные области его исследований — те, за которые ему была присуждена Нобелевская премия.

1) Исследования промышленных структур и рынков.

Стиглер первым поддержал широкое внедрение знаний о промышленных организациях в формальную микроэкономическую теорию. Так, в частности, он применил классические модели конкуренции и монополии для оценки реаль-

ных рыночных процессов.

В 1951 г. проведен анализ границ разделения труда и расширения фирмы; он установил, что размеры фирмы зависят от транспортных затрат и плотности населения. Стиглеру принадлежит введение в теорию промышленных организаций понятия «выживаемости» — минимальной величины фирмы (объема производства и числа работников), необходимой для ее существования в условиях постоянного изменения технологий и ситуации на рынке.

Рассматривая в 1964 г. теорию олигополии, Стиглер применил классическую картельную теорию к анализу рынков с несколькими продавцами. По его утверждению, сговор производителей внутренне неустойчив и его стабильность зависит от вероятности обнаружения отступления от соглашений по ограничению выпуска и последующего наказания.

2) Государственное регулирование экономики.

Изучив последствия регулирования отраслей хозяйства, в частности, электроэнергетики, Стиглер пришел к выводу о его крайней неэффективности — его применение никак не отражается на ценах на продукцию отрасли. Нередко регулирование помогает отдельным предприятиям или профессиональным группам, а не всему обществу, для которого оно первоначально задумывалось. Но если регу-

лирование не достигает поставленных целей, встает вопрос и об оправданности существования органов управления. В «Теории экономического регулирования» (1971) Стиглер отвечает на этот вопрос, исходя из предположения о максимизации богатства политическими средствами (см. статью о Дж. Бьюкенене).

Д. Стиглер известен не только как специалист по микроэкономике, но и как историк экономической мысли. В его поле зрения были работы самых разных ученых — от Рикардо и фабианцев до Гэлбрейта. Его исторические исследования пользуются всеобщим признанием.

Перу Стиглера принадлежат не только научные работы, он автор одного из наиболее популярных учебников по микроэкономике — «Теория цены» (первое издание — 1974 г.).

Production and Distribution Theories. New York: MacMillan, 1941.

The Theory of Price. New York: MacMillan, 1942.

Five Lectures on Economic Problems. New York: Longmans Green, 1949.

The Citizen and the State: Essays on Regulation. Chicago: U. of Chicago Press, 1975.

The Economist as Preacher. Chicago: U. of Chicago Press, 1982.

The Organization of Industry. Chicago: U. of Chicago Press, 1983.

— 1983 —

За введение новых методов анализа в экономическую теорию и работы по теории общего равновесия.

Жерар Дебре
Gerard Debreu

Родился в 1921 г. в Кале, Франция. Степень бакалавра получил в колледже своего родного города (1939), доктора — в Парижском университете (1956). Работал в Национальном исследовательском центре в Париже (1946–48), полтора года был стипендиатом Рокфеллеровского фонда, а с 1949 г. жизнь и работа Дебре связаны с Соединенными Штатами. В его послужном списке три знаменитых университета: Чикагский, где он работал исследователем (1950–55), Йельский (профессор, 1955–61) и Калифорнийский (Беркли) (профессор с 1962 г.).

Нобелевская премия была присуждена Дебре за почти тридцатилетнюю работу над одной из основных экономических проблем: ценовое равновесие в свободной рыночной экономике и действия потребителей и производителей в условиях этого равновесия. По словам самого Дебре, интерес к изучению экономики вызвала у него книга Мориса Алле, в которой излагалась математическая теория общего экономического равновесия, созданная Л. Вальбра-

сом в 1874–77 гг. Развитию этой теории, а точнее говоря, ее более строгой переформулировке, он и посвятил большую часть своей жизни.

В теории, созданной им и К. Эрроу в 50-е годы, был описан набор условий, гарантирующих существование общего равновесия и при менее строгих, чем в модели Вальраса, предположениях (теорема Эрроу–Дебре). Но его исследования не ограничились только лишь вопросом существования равновесия. Он проанализировал и его нормативные характеристики и единственность. К. Эрроу и Ж. Дебре сформулировали условия, при которых действие ценового механизма в сочетании с желаниями потребителей ведет к эффективному использованию ресурсов. Развивая теорию общего равновесия, Дебре создал новые методы экономического анализа, которые используют сейчас многие экономисты.

Широко известны и работы Дебре по теории потребления, особенно в области изучения различных типов функции полезности.

По мнению Шведской Академии Наук, присуждающей Нобелевские премии, наиболее известная книга Дебре — «Теория ценности» (1959), в которой излагается математическая модель общего равновесия, — является классической и по универсальности изложения, и по элегантности использованных методов анализа. Хо-

тя работы Дебре почти неизвестны за пределами общества экономистов, они играют роль базиса, на котором многие экономисты, изучающие микроэкономику, строят свои собственные работы.

Theory of Value: An Axiomatic Analysis of Economic Equilibrium. New Haven: Yale U. Press, 1959.

Professor Debreu's Market Equilibrium Theorem: An Expository Note. West Lafayette: Purdue U. Press, 1973.

Mathematical Economics: Twenty Papers of Gerard Debreu. Cambridge, Mass.: Cambridge U. Press, 1983.

— 1984 —

За фундаментальный вклад в создание системы национальных счетов.

Ричард Стоун
Richard Stone

Родился в Лондоне в 1913 г. По окончании Кембриджского университета (1935) выпускал экономический бюллетень, а затем журнал, составляя для них ежемесячные отчеты о состоянии экономики. После недолгой работы с К. Кларком над проблемой измерения национального дохода Стоун по заданию Британского правительства занимался расчетом различных экономических показателей и созданием их системы.

В 1945 г. возвращается в Кембридж, где сначала занимает пост декана фа-

культета прикладной экономики (1954–55), а с 1955 г. — профессора факультета финансов и бухгалтерского учета. В том же году его избирают президентом Эконометрического общества и Международного статистического института.

Р. Стоун — создатель современной системы национальных счетов. Впервые она была опубликована статистическим отделом ООН в 1953 г. и сейчас принята во всем мире. Национальные счета в его системе представлены в матричной форме, где каждый счет является строкой (доходы) и столбцом (расходы) матрицы. В отличие от более ранних попыток создания национальных учетных систем (У. Петти и П. Буагильбер, XVII в.; С. Кузнец и К. Кларк, XX в.) Стоун впервые применил на макроуровне бухгалтерский принцип двойной записи. В так называемых «общественных матрицах» стандартные характеристики, такие как национальный продукт, потребление, торговый баланс и другие, сгруппированы таким образом, что дают полноценную картину структуры экономики и процессов ее функционирования. Новаторским было и включение им в национальные счета системы финансовых балансов (финансовые операции ранее во внимание не принимались), а также построение системы демографических расчетов (опубликована ООН в 1975 г.).

В области прикладной эконометрики классической стала работа Стоуна «Измерение потребительских предпочтений и затрат в Великобритании. 1920–1938 гг.» (1954). Им написан и ряд статей по вопросам политики сбережений и измерения спроса на товары длительного пользования, по теории ценовых индексов и методам определения ошибки измерения в системе национальных счетов.

Есть еще одна заслуга Стоуна перед экономической наукой, которая не отражена в его работах. Она состоит в том влиянии, которое он оказал на исследователей, учившихся у него или сотрудничавших с ним (среди них Л. Клейн, П. Самуэльсон, В. Леонтьев, Р. Фриш, Дж. Тобин).

Quantity and Price Indexes in National Accounts. Paris: Organization for Economic Cooperation and Development, 1956.

Mathematics in the Social Sciences and Other Essays. London: Chapman and Hall, 1966.

Demographic Accounting and Model Building. Paris: Organization for Economic Cooperation and Development, 1971.

National Income and Expenditure. London: Dowes and Bowes, 1977.

Метод затраты — выпуск и национальные счета. (Пер. с англ.). М.: Статистика, 1966.

— 1985 —

За анализ финансовых рынков и процессов сбережения.

Франко Модильяни
Franco Modigliani

Родился в 1918 г. в Риме. Окончил Римский университет в 1939 г. со степенью доктора права. Докторскую диссертацию по экономике «Предпочтение ликвидности и теория процента и денег» защищал в Нью-Йоркской школе социальных исследований (1942), где впоследствии преподавал в течение трех лет. Эта работа была первой публикацией Модильяни на английском языке и, по мнению самого автора, стала одним из основных его достижений. Некоторое время Модильяни преподавал в Колумбийском университете и Новой школе, а после 1948 г. он становится сначала профессором Иллинойского университета, затем Университета Карнеги (1950–60) и Северо-Западного университета (1960–62). С 1962 г., будучи профессором Массачусетского технологического института, продолжил ранее начатые исследования по макроэкономике, в том числе теории денежных циклов. В эти же годы он начинает изучать международную финансовую и платежную системы, последствия и методы борьбы с инфляцией, стабилизационную политику в странах с открытой экономикой.

Широкую известность получили работы Модильяни в различных областях финансов.

1) *Личные финансы.*

П. Самуэльсон как-то сказал: «У Франко Модильяни много достижений, но бриллиант в его короне — это гипотеза о жизненном цикле сбережений». Все мы рано или поздно выйдем из трудоспособного возраста, наши доходы снизятся и мы будем вынуждены для поддержания прежнего уровня жизни использовать сбережения. Следовательно, мы должны накапливать активы в течение активной жизни на тот период, когда мы будем в отставке. В модели идеального жизненного цикла сбережений активы исчерпываются одновременно с окончанием жизни их владельца. На этом очень простом утверждении в значительной мере основывается современная теория сбережений. Модильяни использовал ее для объяснения связи между нормой сбережений, темпами экономического роста и темпами роста численности населения.

2) *Финансы корпораций.*

В 1958 г. Ф. Модильяни и М. Миллер (Нобелевский лауреат 1990 г.) сформулировали теорему, получившую впоследствии их имя. Она гласит: стоимость фирмы определяется ее реальными активами и не зависит от ценных бумаг, которые она выпускает. Эта

теорема основывается на предположении о существовании современных рынков капитала. Она позволяет разделить инвестиционные и финансовые решения фирмы. Модильяни и Миллеру принадлежит и метод расчета дохода от ценных бумаг, ставший сейчас общепризнанным.

Модильяни известен и как активный участник дебатов об экономической политике в США и в Италии.

National Incomes and International Trade. (Совместно с Н. Neisser), 1953.

The Collected Papers of Franco Modigliani. 3 volumes. Cambridge, Mass.: MIT Press, 1980.

— 1986 —

За развитие основ теории принятия экономических и политических решений.

Джеймс Бьюкенен
James Buchanan

Родился в 1919 г. в Мерфрисборо, штат Теннесси, США. Экономическое образование получил в Государственном колледже Среднего Теннесси (бакалавр, 1940), Университете Теннесси (магистр, 1941) и Чикагском университете (доктор, 1948). Занимал должность профессора экономики Университета Теннесси (с 1950), Университета Флориды и Виргинского университета (с 1956), преподавал в дру-

гих учебных заведениях. Последние годы работает в центре изучения общественного выбора в Ферфаксе, штат Виргиния.

Имя Джеймса Бьюкенена неразрывно связано с наукой об общественном выборе (*public choice*). Долгое время существовало убеждение, что решения, принимаемые отдельными политиками, политическими и государственными организациями, должны иметь целью принесение всему обществу наибольшей пользы. К. Виксель в 1897 г. впервые определил политику как взаимовыгодный взаимообмен между гражданами и общественными структурами. Развивая его идеи, Дж. Бьюкенен и Г. Тиллок в 1962 г. публикуют книгу под довольно необычным названием — «Расчет согласия». Их цель — проанализировать процесс принятия экономических решений смешанными методами экономических и политических наук; исходная предпосылка — прямо противоположная общепринятой — решения политиков и общественных организаций проистекают прежде всего из их собственных интересов. Основной целью политиков, например, является получение максимума голосов на выборах (как следствие, перед выборами они часто принимают неразумные с экономической точки зрения решения), а государственных органов — максимальное увеличение своих размеров и вла-

сти. Здесь видна аналогия с микроэкономикой, построенной на двух фундаментальных предположениях: потребитель стремится получить максимум полезности, а фирма — максимум прибыли. Анализируя рынок, мы оперируем понятиями спроса и предложения, в «общественном выборе» подобными противоположностями выступают различные по своим целям и требованиям группы избирателей и лоббистские организации, с одной стороны, и политики — с другой. В результате их взаимодействия рождаются конкретные политические решения. Исследовались и различные процедуры принятия решений, такие как правила голосования, а также и структура самих законодательных органов.

Дж. Бьюкенен — автор многих известных работ по общественным финансам, вопросам регулирования цен. По его мнению, правительственный контроль над ценами и производством допустим лишь в исключительных случаях. Однако, когда существует необходимость поддержки свободного предпринимательства и конкуренции, такое вмешательство возможно и даже полезно.

Fiscal Theory and Political Economy. U. of North Carolina Press, 1960.

The Calculus of Consent. (Совместно с G. Tullock). U. of Michigan Press, 1962.
The Limits of Liberty. U. of Chicago Press, 1975.

Democracy in Deficit. (Совместно с R. Wagner). Academic Press, 1977.

Freedom in Constitutional Contract. Texas A and M U. Press, 1978.

The Power of Tax. (Совместно с G. Brennan). Cambridge U. Press, 1980.

The Reason of Rules. (Совместно с G. Brennan). Cambridge U. Press, 1985.

Liberty, Market and State. Wheatsheaf, 1985.

— 1987 —

За вклад в теорию экономического роста.

Роберт Солоу
Robert Solow

Родился в 1924 г. в Нью-Йорке. Поступил в Гарвардский университет в 1940 г., изучал социологию и антропологию. Во время войны служил солдатом армии США, а по возвращении в 1945 г. в Гарвард увлекся экономикой. Учился у В. Леонтьева, ставшего, как говорил потом Солоу, его учителем, гидом и другом. Вскоре появилось новое увлечение — статистика и вероятностные модели. Для более интенсивного обучения этим наукам Солоу поступает на последний курс Колумбийского университета, где в то же время работает над докторской диссертацией, посвященной моделям распределения заработной платы и получившей впоследствии приз Гарвардского университета. После окончания Колумбийского университета

Солоу в качестве ассистента профессора читает курсы статистики и эконометрики на отделении экономики Массачусетского технологического института. Через некоторое время Пол Самуэльсон, преподававший там же, приглашает Солоу к себе на работу. «Так начались, — пишет Солоу, — эти почти сорокалетние практически ежедневные беседы об экономике, политике, наших детях, капусте и королях». С этого момента все внимание Солоу было поглощено «неразбавленной» экономической теорией.

Теория экономического роста — один из наиболее сложных разделов макроэкономики. На процесс преобразования и развития общества на основе экономического роста влияют множество факторов. Решения, принимаемые фирмами, домашними хозяйствами и правительством, инвестиции и отдельные изобретения, уровень риска и предложение труда — это далеко не полный их перечень. Чтобы понять эти процессы, следует прибегать к некоторым упрощениям и построению моделей, в которых будут учитываться только наиболее важные взаимосвязи.

В модели роста Солоу была принята во внимание взаимозаменяемость труда и капитала. В условиях существования эффективных рынков этих факторов, норма сбережения в экономике прямо связана с инвестициями фирм.

Чем выше норма сбережения, тем меньше стоимость капитала в сравнении с заработной платой и тем больше капитала используется вместо труда, и наоборот.

Приняв такое предположение, Солоу доказал, что, тем не менее, при неизменности технологии в долгосрочном периоде количество капитала, приходящегося на одного работника, будет неизменным, останется постоянной и реальная заработная плата. Таким образом, увеличение дохода, направляемого на сбережение, повлияет на темпы роста лишь в краткосрочном периоде. Вывод из этих рассуждений очевиден: в долгосрочном периоде основным фактором экономического роста является развитие техники и технологии.

Помимо построения теоретических моделей роста, не менее важный вклад Р. Солоу внес в эмпирическое изучение и анализ процессов экономического роста, инициировав тем самым множество новых исследований.

A Contribution to the Theory of Economic Growth. Quarterly Journal of Economics, February, 1956.

Technical Change and the Aggregate Production Function. Review of Economics and Statistics, August, 1957.

Investment and Technical Progress. В книге: *Mathematical Methods in the Social Science.* Stanford U. Press, 1960.

— 1988 —

За вклад в теорию рынков и работы по эффективному использованию ресурсов.

Морис Аллэ
Maurice Allais

Родился в 1911 г. в Париже. После года службы в армии учился в Парижской Высшей Национальной горной школе. После ее окончания (1936) работал инженером, а с 1941 г. начал параллельно с административной и научную работу. Вскоре становится директором по исследовательской работе Национального центра научных исследований (1946), а затем и профессором экономического анализа в Парижской Высшей Национальной горной школе (1948).

Сам Аллэ выделял четыре основные сферы своих интересов в науке: экономическое управление; регулирование доходов и налогообложение; денежная политика; экономика энергетики, транспорта и добывающих отраслей. Основное направление его исследований — попытка найти рациональные, с точки зрения общества, экономические решения, чаще всего прикладные, но обязательно подкрепленные теоретическим анализом. Уже с первых своих работ Аллэ показал, что он приемлет лишь ту теорию, которая имеет прикладное значение. Более пятнадцати лет Аллэ занимался во-

просами теории капитала и роста, а результатом этих исследований стали фундаментальные достижения в неоклассической теории роста, в том числе знаменитое «золотое правило» накопления. Много работ Аллэ посвящено теории выбора в условиях риска. И здесь, как обычно, его подход был и теоретическим, и эмпирическим. Свой анализ он построил на основе данных экспериментальных психологических тестов, что было абсолютно новым подходом в то время. Наконец, также впервые, Аллэ применил свою теорию поведения в условиях неопределенности к модели общего равновесия и показал, что конкурентное распределение рисков ведет к оптимальному распределению ресурсов. Достижения Аллэ связаны также и с возрождением во Франции традиции количественной теории денег.

A la recherche d'une discipline économique. Paris, 1943.

Economie et intérêt. Paris, 1947.

L'impôt sur le capital et la réforme monétaire. Paris, 1976.

A Restatement of the Quantity Theory of Money. American Economic Review 56, December, 1966.

Growth and Inflation. Journal of Money, Credit and Banking 1, August, 1969.

The so-called Allais Paradox and rational decisions under uncertainty. В кн.:

Expected Utility Hypotheses and the Allais Paradox. Dordrecht: Reidel, 1979.

— 1989 —

За прояснение вероятностных основ эконометрики и анализ одновременных экономических структур.

Трюгве Хаавельмо
Trygve Haavelmo

Родился в Норвегии в 1911 г. Закончив Университет Осло (1933), работал ассистентом по исследовательской работе в Институте экономики Рагнара Фриша. В годы войны работал в США в норвежском представительстве, а затем, после краткосрочного пребывания в Чикагском университете, вернулся в Норвегию (1947). Через год он становится профессором экономики Университета Осло и остается на этом посту вплоть до 1979 г.

Большая часть научных работ Хаавельмо связана с эконометрикой. Основные трудности оценки параметров эконометрических моделей порождаются тем обстоятельством, что входящие в них переменные могут быть связаны несколькими зависимостями (например, объемы продаж и цены связаны и функцией спроса, и функцией предложения). При этом переменная, играющая роль аргумента одной зависимости, в другой может быть функцией. Своей работой 1943 г., опубликованной в

журнале «Эконометрика», Хаавельмо положил начало направлению в эконометрике, получившему название анализа одновременных уравнений. Год спустя в том же журнале выходит еще одна его статья, посвященная теории вероятностей как основе развития эконометрики. После возвращения в Норвегию Хаавельмо читает курс экономической теории и эконометрики в Университете Осло, ведет активную научную работу в этих областях. В своей книге «Исследования теории экономической эволюции» (1954) он применяет экономический анализ для изучения глобального экономического неравенства. Знаменитой эта книга стала благодаря не столько построению новых моделей и теорем, сколько их реальному проявлению в гипотезах о росте населения, уровне образования, миграциях и международной борьбе за перераспределение доходов. В 1960 г. издается ставшая известной работа Хаавельмо — «Исследования теории инвестиций», в которой описаны микроэкономические основы спроса на инвестиции. Хаавельмо излагает теорию капитала, но подчеркивает при этом, что теория оптимального использования капитала не содержит в себе теории инвестиций. Это его утверждение, известное как неоклассическая теория накопления капитала, оказало влияние на все более поздние работы в этой области,

как теоретические, так и прикладные. Из других, макроэкономических исследований Хаавельмо, заслуживающих особого внимания, следует выделить его анализ бюджетного мультипликатора (1945). Он провел теоретическое исследование эффекта, вызванного одновременным увеличением государственных расходов и ростом налогов в ситуации неполной занятости. Хаавельмо широко известен и как преподаватель. Несколько поколений норвежских экономистов слушали его лекции по многим вопросам экономической теории.

The statistical implications of a system of simultaneous equations. *Econometrica* 11, January, 1943.

The probability approach in econometrics. Supplement to *Econometrica* 12, July, 1944.

A Study in the Theory of Economic Evolution. Amsterdam: North-Holland, 1954.

A Study in the Theory of Investment. Chicago: Chicago U. Press, 1960.

— 1990 —

За работы по теории финансовой экономики (Гарри Марковиц, Мертон Миллер, Уильям Шарп).

Гарри Марковиц
Harry Markowitz

Родился в 1927 г. в Чикаго. По словам Маркови-

ца, изучение экономики вовсе не было мечтой его детства, долгое время он увлекался философией, но, тем не менее, после окончания программы бакалавра Чикагского университета (1947) он решает посвятить себя экономической теории. Особый интерес у Марковица вызывали исследования в области экономики неопределенности, в том числе и работы преподававших тогда в Чикаго Дж. Маршака, М. Фридмена и Л. Сэвиджа. Это увлечение оказало влияние на всю последующую научную деятельность Марковица. Его первая крупная работа — магистерская диссертация (1950) — посвящена изучению возможности применения математических методов к анализу фондовых рынков.

В отличие от других Нобелевских лауреатов по экономике, посвятивших большую часть своей жизни преподавательской и научной работе в университетах, Г. Марковиц почти четверть века работал в различных фирмах и корпорациях.

Покинув Чикагский университет, он становится исследователем в RAND Corp. (1952–60, 61–63), где изучает технику оптимизации у работавшего вместе с ним Дж. Данцига. Позже Марковиц занимает пост технического директора Consolidated Analysis Centres Ltd. (1963–68), возглавляет исследовательскую группу в IBM (1974–83). Вице-президент

Института наук управления (1960–62). Профессор Калифорнийского университета (Лос-Анжелес) (1958–69) и с 1982 г. — профессор финансов Городского университета Нью-Йорка.

Гарри Марковиц — один из родоначальников теории финансов, одной из наиболее быстро развивающихся экономических наук. Эта наука закладывает основы прикладной дисциплины — финансового управления фирмой, — с помощью инструментария и методов исследования которой любая фирма может проанализировать свое финансовое положение, оценить стоимость своего капитала и его структуру, выбрать наилучший проект для вложения средств и источник финансирования, решить, как и в каком количестве выпускать акции и облигации, управлять своим капиталом и многое другое.

Что бы мы ни говорили об одном из «столпов» современных финансов, а именно — о теории выбора портфеля, мы неизбежно будем упоминать имя ее создателя — Г. Марковица и возвращаться к его статье «Выбор портфеля» (1952), где она впервые была описана. В ней рассмотрена общая практика диверсификации портфеля и показано, как инвеститор может снизить риск портфеля путем выбора некоррелированных акций. Но Марковиц не остановился на этом — он продолжил работать над основными

принципами конструирования портфеля.

Эти принципы являются основой для большей части из того, что мы можем сказать о взаимосвязи между риском и доходностью и о формировании оптимальной структуры капитала. Работы Марковица в теории выбора портфеля создали финансовый микроэкономический анализ и открыли путь множеству новых исследований в финансах и экономическом анализе.

Portfolio Selection. The Journal of Finance, March, 1952.

Studies in Process Analysis: Economy Wide Production Capabilities. (Совместно с А. Манне). New York: J. Wiley and Sons, 1963.

Mean-Variance Analysis in Portfolio Choice and Capital Markets. Basil Blackwell, paperback edition, 1987.

Мертон Миллер Merton Miller

Родился в Бостоне (Массачусетс, США) в 1923 г. Степень бакалавра получил в Гарвардском университете (1943), где слушал лекции Р. Солоу (Нобелевская премия 1987 года) по экономической теории; степень доктора — в Университете Джона Гопкинса (1952). В годы войны Миллер работал экономистом в отделе налоговых исследований Министерства финансов (1944–47), затем — в исследовательском отделе Совета Управляющих федеральной ре-

зервной системы (1947–49). Преподавал в Лондонской школе экономики (1952) и Университете Карнеги–Меллона. Среди его коллег по университету были Г. Саймон (Нобелевская премия 1978 года) и Ф. Модильяни (лауреат 1985 года). С 1961 г. Миллер — профессор банковского дела и финансов Высшей школы бизнеса Чикагского университета.

Если открыть любой учебник по финансам корпораций, практически в каждом его разделе мы будем встречать сочетание букв ММ — Модильяни и Миллер (формула ММ, теорема ММ и т. п.). Совместная работа Миллера и Модильяни началась с 1958 г. с написания статьи по теории структуры капитала и продолжалась до середины 60-х годов. Также совместно они сформулировали теорему, носящую ныне их имя (см. статью о Ф. Модильяни), и некоторые важнейшие положения современной теории финансов. Приведем некоторые из них:

— увеличение или уменьшение выплаты дивидендов по ценным бумагам компании не влияет на ее рыночную стоимость в условиях существования современных рынков капитала;

— стоимость фирмы определяется ее реальными активами, а не ценными бумагами, которые она выпускает;

— ожидаемая норма доходности по обыкновенным акциям увеличивает-

ся пропорционально соотношению между суммарными обязательствами фирмы и ее акционерным капиталом.

Миллер показал также, какое влияние оказывает система налогов на взаимосвязь между структурой капитала предприятия и его рыночной стоимостью, а, следовательно, и рыночной ценой его акций.

В начале 80-х годов, оставаясь профессором Чикагского университета, Миллер избирается общественным директором Торгового совета Чикаго, а ныне занимает аналогичный пост на Чикагской товарной бирже. Область его исследовательских интересов смещается от финансов корпораций к изучению экономических проблем и вопросов регулирования сферы финансовых услуг.

The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. (Совместно с F. Modigliani). *American Economic Review* 48, June, 1958.

Theory of Finance. (Совместно с E. Fama). Dryden Press, 1972.

Macroeconomics: A Neoclassical Introduction. (Совместно с C. Upton). Chicago: U. of Chicago Press, 1986.

Уильям Шарп
William Sharpe

Родился в Бостоне (Массачусетс, США) в 1934 г. Учился в Калифорнийском университете в Лос-Анджелесе (бакалавр,

1955; магистр, 1956). Несмотря на то, что Шарп первоначально специализировался в области бизнеса, за время обучения его внимание привлекают курсы финансов и экономической теории. В 1956 г. Шарп поступает на работу в RAND Corp., где занимается исследовательской работой совместно с работавшим там Г. Марковицем. Одновременно, при содействии Марковица, Шарп пишет докторскую диссертацию по проблемам экономики трансфертных цен и защищает ее в 1961 г. В 1961–68 гг. Шарп преподает в Университете штата Вашингтон, в 1968–70 гг. — профессор Калифорнийского университета (Ирвин), а с 1970 по 1989 г. — профессор финансов Стэнфордского университета.

В сентябре 1964 г. Шарп публикует статью, в которой описываются основы модели ценообразования на капитальные активы, одной из важнейших идей современной финансовой науки. Эта модель объясняет формирование цен финансовых активов в зависимости от ожидаемой доходности и уровня риска.

Среди других работ Шарпа следует отметить его исследования вопросов, связанных с равновесием на рынках капиталов и его применением к проблемам выбора портфеля, ценообразованием на опционы, децентрализацией управления инвестициями, распределением инвесторами своих фондов по

основным классам активов.

The Economics of Computers. New York: The Columbia U. Press, 1969.

Portfolio Theory and Capital Markets. New York: McGraw-Hill, 1970.

Asset Allocation Tools. The Scientific Press, 1985.

Fundamentals of Investments. (Совместно с G. Alexander). Prentice-Hall, 1989.

— 1991 —

За работы по проблемам трансакционных издержек и прав собственности.

Рональд Коуз
Ronald Coase

Родился в 1910 г. в Великобритании. После окончания Лондонской школы экономики (1932) преподавал в Школе экономики города Данди (1932–34), Университете Ливерпуля (1934–35), Лондонской школе экономики (1935–51). В 1951 г. после защиты докторской диссертации переехал в США, где работал профессором сначала в Виргинском, а с 1964 г. в Чикагском университете. Одновременно был главным редактором «Журнала экономики и права» (1964–82). С 1979 г. в отставке.

Всемирную известность и признание Р. Коузу принесли две небольшие статьи, опубликованные в 1937 и 1961 гг.: «Природа фирмы» и «Проблемы социальных издержек». В

первой работе он обращает внимание на то, что хозяйствование в рыночных условиях порождает специфический вид издержек, называемых «трансакционными» (от лат. *transactio* — сделка). К ним относятся, например, затраты на сбор информации о ценах, о предпочтениях потребителей и намерениях конкурентов, затраты на ведение переговоров, заключение сделок и юридическое их обеспечение. Если в классической экономической теории товаропроизводитель в любой момент может поменять партнера по сделке, то в действительности отношения между экономическими субъектами строятся на договорах различной продолжительности, их расторжение и перезаключение требует затрат. Когда начинает учитываться стоимость заключения сделки, становится проще объяснить само существование фирм, различных корпоративных объединений, варианты соглашений и многое другое.

На протяжении многих лет Коуз изучал государственные монополии (почтовая связь, теле- и радиокommunikации и пр.). Результатом этих исследований стала статья «Пробле-

мы социальных издержек». В ней была, в частности, выдвинута идея создания «радиовещательного рынка». Ранее считалось, что без государственного контроля в этой сфере не обойтись — в эфире водарится хаос. Коуз же предложил утвердить право частной собственности на электромагнитные волны различной частоты и доказал, что в этом случае надобность в государственном контроле отпала бы.

В экономическую теорию прочно вошла «теорема Коуза». Как быть с «внешними эффектами» — шумом аэродрома, нарушающим покой жителей; фабричным дымом, отравляющим воздух? Здесь рынок явно не срабатывает. Стандартный прием — введение налога на тех, кто порождает внешние эффекты. Коуз же доказал, что рынок сам может устранить эти эффекты (в случае, если права собственности определены и трансакционные издержки незначительны): заинтересованные стороны могут прийти к наиболее согласованному решению сами. Участник, способный извлечь из обладания правом собственности наибольшую выгоду, купит его у того, для кого оно

представляет меньшую ценность. В этом и заключается суть «теоремы Коуза».

Идеи ученого легли в основу нового направления в экономической науке — неинституционализма, в котором структура и развитие социальных институтов объясняются с использованием понятия «трансакционных издержек». Его работы дали начало совершенно новым разделам экономической науки: трансакционной экономике и экономике права. Коуз неоднократно отмечал, что без соприкосновения с живой деловой практикой экономическая наука обречена на бесплодие, свой же подход он называл «реалистичным», поскольку в его основе стремление «изучать человека таким, каков он есть, действующим в ограничениях, налагаемых на него реальными институтами».

The Nature of the Firm. *Economica*, N. S. vol. IV, 1937, pp. 356–405.

The problem of Social Cost. *The Journal of Law and Economics*. Vol. III, October, 1960, pp. 1–44.

И. Н. Баранов,
А. Л. Дмитриев,
П. Е. Щеглов