

## **ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ИЗДЕРЖКИ И РЫНОЧНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ**

Введена в научный оборот категория институциональных издержек, раскрыта их сущность. Рассмотрено соотношение категорий транзакционных и институциональных издержек. Проведено разграничение транзакционных издержек фирмы и транзакционных издержек общества. Предложена классификация транзакционных издержек.

Постановка вопроса об институциональных издержках на первый взгляд кажется несколько неожиданной, так как в рамках неоинституционализма сложилось определенное “разделение труда” между собственно институциональным анализом и специализирующейся на исследовании издержек, несколько обособившейся теорией транзакционных издержек. В обычном понимании последние не охватывают всех издержек общества, связанных со становлением и функционированием институтов, т.е. институциональных издержек. Это особенно заметно в условиях рыночной трансформации, которая по своему сущностному характеру является институциональной. В принципе понятно, что связанные с осуществлением транзакций издержки относятся к транзакционным, а связанные с функционированием институтов – к институциональным. Однако сами институциональные перемены, во всяком случае, часть перемен, происходящих в экономике и связанных с изменением условий протекания товарных транзакций, могут рассматриваться как транзакции, точнее, как институциональные транзакции. С учетом этого сделаем вывод, что транзакционные издержки могут возникать как в рамках товарных, так и институциональных транзакций. Существование наряду с товарными институциональных транзакций серьезно затрудняет разграничение институциональных и транзакционных издержек.

По нашему мнению, *институциональная транзакция* – это обмен правами на совершение товарных транзакций, обмен правилами, по которым они происходят. Результатом институциональных транзакций является определение прав (отказ от прав одних субъектов означает их создание у других) или обеспечение механизма их реализации. Издержки институциональных транзакций представляют собой, с одной стороны, транзакционные издержки, а с другой, – институциональные издержки. Таким образом, издержки институциональных транзакций являются одновременно транзакционными и институциональными издержками, что обуславливает их сложную двойственную природу.

Можно выделить два вида институциональных трансакций – креативные, направленные на создание новых институтов и институций, и репродуктивные, благодаря которым воспроизводятся существующие институты и институции. Необходимость репродуктивных трансакций в значительной степени обусловлена распространенностью оппортунистического поведения, требующего специальных мер по поддержанию институциональных норм и соответствующих издержек по их осуществлению. По своей экономической сущности эти издержки можно отнести к издержкам институциональных трансакций. Однако с целью избежания путаницы термин *издержки институциональных трансакций* более целесообразно использовать только по отношению к креативным трансакциям, с которыми до сих пор отождествляли все институциональные трансакции. Для характеристики репродуктивных трансакций более подходящей является особая категория *издержек поддержания институциональных норм*.

Деление трансакций на товарные и институциональные оказалось недостаточным для объяснения реальных экономических процессов, что особенно проявилось в связи со спецификой трансформационной экономики. Выделение категории репродуктивных трансакций, относящихся к институциональным трансакциям, но происходящих неотрывно от товарных трансакций, позволяет ближе подойти к проблеме неэффективности рыночных институтов переходной экономики. Эти институты оказываются неэффективными при проведении товарных трансакций, так как не обеспечено нормальное осуществление репродуктивных институциональных трансакций. Последние оказываются связанными с многими исторически сложившимися культурно-национальными особенностями той или иной страны. Поэтому для разных стран требуется различная величина издержек поддержания институциональных норм. Для переходной экономики именно затраты такого рода могут непосредственно в товарных трансакциях обеспечить реализацию принципов действия формально созданных рыночных институтов, т.е. послужить передаточным механизмом, обеспечивающим эффективное функционирование институциональной сферы общества. Отметим только, что затраты отдельных фирм, направленные на поддержание институциональных норм, не могут быть достаточно эффективными вне аналогичных действий всего общества.

Соответственно структуре трансакций трансакционные издержки можно подразделить на издержки товарных трансакций (трансакционные издержки в узком смысле), издержки институциональных трансакций в узком смысле (креативных) и издержки поддержания институциональных норм (репродуктивных трансакций). Две последние ка-

тегории относятся к институциональным издержкам. Чтобы выделить некую подструктуру в составе транзакционных издержек, вероятно, не стоило бы специально вводить новую категорию. Однако оказывается, что институциональные издержки выходят за рамки транзакционных издержек в том качестве, как они были рассмотрены выше. Дело здесь в том, что предложенная классификация транзакционных издержек соответствует их определению как второй, наряду с трансформационными издержками, части производственных издержек [1, с. 41]. Использование последней категории в данном случае кажется нецелесообразным, поскольку в современной экономической литературе существует устойчивая тенденция употреблять термины производственных и трансформационных издержек как синонимы. Д.Норт под производственными издержками фактически понимает издержки фирмы, и транзакционные издержки рассматривает как часть издержек фирмы. Таким образом, предложенная классификация верна для *транзакционных издержек фирмы*. Осуществляя свои транзакции, фирма не только сама несет издержки, но и использует институты общества, услуги которых для нее выступают как общественные блага. Но это, естественно, не означает, что обеспечение подобных благ вообще не требует издержек. Эти издержки несет общество в целом, обеспечивая воспроизводство общественных институтов. В современных условиях эта функция выполняется не только непосредственно сторонами обмена, но и опосредованно, благодаря участию государства в экономической жизни. Общество в лице государства согласо нести груз институциональных издержек, так как они выполняют важную социальную функцию. Члены общества участвуют в ее выполнении посредством уплаты налогов. Пользуясь преимуществами, создаваемыми общественными институтами, лица, уклоняющиеся от уплаты налогов, отказываются участвовать в их воспроизводстве и, следовательно, являются институциональными фрирайдерами. Ту часть институциональных издержек общества, которая непосредственно направлена на обеспечение бесконфликтного протекания транзакций, можно отнести к *транзакционным издержкам общества*, но для фирм она не является не только транзакционными, но и издержками вообще. Однако этим и ограничивается совпадение категорий институциональных и транзакционных издержек в случае, когда их субъектом выступает общество. Последнее несет также другие институциональные издержки, например, обеспечивающие права собственности, не связанные с транзакциями, не говоря уже об институциональных издержках воспроизводства во внеэкономической сфере, которые вообще выходят за рамки чисто экономического исследования. Транзакционные издержки общества, как и

издержки фирмы, можно подразделить на издержки институциональных трансакций и издержки поддержания институциональных норм, причем последние в условиях рыночной трансформации имеют критическое значение для обеспечения ее эффективности.

Думается, что причина, по которой экономисты до сих пор не обращали внимания на институциональные издержки, кроется в том, что они исследовали преимущественно производственные издержки, субъектом которых выступают отдельные фирмы. Конечно, последние также несут определенные институциональные издержки в чистом виде. Так, чтобы соответствовать определенному институту, субъекты должны нести определенные издержки, например, выполняя требования законодательства. Конечно, для неформальных институтов такие издержки будут чаще иметь неявный характер. Однако не следует полагать, что если такие издержки не имеют явного характера, то их нет. Неявность издержек вовсе не означает их отсутствия, хотя и не способствует привлечению к ним внимания исследователей. Рыночная трансформация сместила акценты с процессов, субъектами которых являются отдельные фирмы, на процессы, субъектом которых выступает общество в целом, непосредственно или в лице различных органов. Другими словами, смещение внимания с микроэкономического подхода на макроэкономический не дает возможности обойти вопрос об институциональных издержках, которые в значительной степени осуществляются обособленно от производственных процессов и не могут быть охарактеризованы как производственные издержки.

Таким образом, если теория трансакционных издержек относится преимущественно к микроэкономике, то концепция институциональных издержек непосредственно примыкает к макроэкономике в ее неоклассическом понимании.

1. Норт Д. Институції, інституційна зміна та функціонування економіки / Пер. з англ. І. Дзюб. – К.: Основи, 2000. – 198 с.

Получено 16.10.2000

УДК 336.6

Д.Ю. ПОРОШИН

Харьковский государственный экономический университет

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ КАК ОБЪЕКТА ИНВЕСТИЦИЙ**

Анализируются существующие методические подходы и признаки при классификации ценных бумаг. Обоснованы наиболее приемлемые подходы и типы классифика-