

СЕКЦИЯ «ЭКОНОМИКА»**ПОДСЕКЦИЯ «ПРОБЛЕМЫ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ В
УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА»****Оценка изменения спроса на рынке платных услуг в условиях нестабильной
рыночной среды***Анисимов Сергей Михайлович**студент**Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, Воронеж,
Россия**E-mail: b0lahd@mail.ru*

Нестабильность рыночной среды является причиной значительных колебаний спроса на потребительском рынке. Особенно сложной является задача определения потенциального спроса на рынке специфических платных услуг (жилищно-коммунальных, ремонтно-строительных, платных транспортных и т.д.). Использование параметрических методов установления цен на данные услуги, наличие альтернативы в предоставлении услуг или перекрестная эластичность приводит к изменению предпочтений или отказу от пользования услугой со стороны определенной части потребителей.

Опыт участия в маркетинговых исследованиях по оценке спроса на проезд по платным автодорогам показал, что рынок этих услуг особо чувствителен к состоянию рыночной среды. Для расчета потенциального спроса со стороны пользователей платных дорог стандартные маркетинговые модели оценки воздействия рыночных факторов и традиционные методы прогнозирования неприменимы.

Учитывая специфику этого рынка для оценки изменения спроса на нем, предлагается использовать модели «обслуживания в действии» (П. Эйглие, Е. Лангеард) в сочетании с моделью интерактивного маркетинга К. Грэнроса. Интерактивный маркетинг нацелен на процесс взаимодействия между потребителем и объектом, через который услуга «транспортируется» к потребителю. По мнению автора модели, интерактивный маркетинг обеспечивает не только учет ценовых и др. факторов, но и поддержание качественных стандартов обслуживания. К. Грэнрос для реализации стратегических задач разработал функционально-инструментальную модель, суть которой сводится к тому, что потребителю важно не только то, что он получает в за определённую цену (инструментальное качество), но и то, как происходит предоставление услуги (функциональное качество).

В соответствии с данной теоретической моделью, предлагается модель интерактивного маркетинга, учитывающая изменение спроса в зависимости от качества услуги, цены и оптимальности процесса обслуживания пользователей.

Согласно разработанной модели изменение спроса на проезд по платным участкам автомобильных дорог можно оценить на основе изменения числа потенциальных потребителей при изменении качества дороги, цены и условий проезда:

$$S_t = M_t * (b_{t,1} * a_{t-1,1} + b_{t,2} * a_{t-1,2}) \quad (1),$$

где S_t — число пользователей, которые в отчетный период меняют свои предпочтения;

M_t — общее число пользователей в t -й период;

$a_{t,i}$ — удельный вес i -й группы пользователей (согласных на проезд по платной дороге и отказавшихся от данной услуги)

$b_{t,j}$ — доля i -й группы, переходящая на альтернативу при изменении цены или условий проезда;

$$a_{1,t} = (1 - b_{1,t}) * a_{1,t-1} + b_{2,t} * a_{2,t-1} \quad (2)$$

Таким образом, для оценки изменения спроса на специфических рынках услуг, где требуется учет различных факторов и предпочтений покупателей, вместо классических моделей расчёта числа потребителей могут быть использованы модели интерактивного маркетинга. Они позволят оценить потенциальное число потребителей с учетом отказа от услуги при наличии внешних отрицательных возмущений.

Литература

1. Gronroos C. Service management and Marketing: Managing the moment of truth in the service sector. — Cambridge, Mass: Marketing Science Institute, 1990.

Отраслевые особенности функционирования сетевой экономики в условиях глобального финансового кризиса

Артёмова Людмила Владимировна

студент

Южный Федеральный университет, Ростов-на-Дону, Россия

E-mail: artemova_ludmila@mail.ru

В условиях глобального финансового кризиса в большинстве отраслей выживание во внутринациональной и международной конкуренции стало зависеть от участия в альянсах, партнерствах и др. формах интеграции, которые зачастую сводят вместе бывших соперников. Развитие сетевых взаимодействий в российской экономике является следствием усиления глобальной конкуренции, потому что сетевая форма организации существенно улучшает конкурентоспособность российских компаний, позволяет использовать потенциал малого и среднего бизнеса. В сетевой экономике одним из ключевых факторов конкурентоспособности является скорость реакции на оперативные рыночные изменения, важным инструментом в жёсткой конкурентной борьбе выступает появление новых видов экономической деятельности.

В настоящее время необходимо осмысление принципов сетевой формы организации экономической деятельности, как наиболее перспективной и эффективной из существующих в данных условиях. Таким образом, в условиях кризиса актуализируется проведение прикладного анализа сетевой экономики на примере стратегий ритейловых компаний в условиях мирового финансового кризиса.

Сетевая форма организации экономической деятельности является одновременно средством снижения и повышения транзакционных издержек, что оказывает неоднозначное влияние на глобальную экономику. Необходимо оперативное государственное вмешательство для создания эффективной институционально-правовой среды сетевой экономики, которая в итоге положительно отразится на снижении транзакционных издержек.

Развитие сетевых взаимодействий в российской экономике является следствием усиления глобальной конкуренции, потому что сетевая форма организации существенно улучшает конкурентоспособность российских компаний, позволяет использовать потенциал малого и среднего бизнеса, что особенно актуально в большинстве отраслей в условиях глобального финансового кризиса.

Преимуществами ритейловых сетей перед продовольственными рынками, несетевыми магазинами для потребителей являются:

— цены в сетевых магазинах в среднем ниже, чем в других форматах продовольственной торговли за счёт больших объёмов продажи, заказа — отдача от масштаба, долгосрочных взаимовыгодных договоров компаний с поставщиками, экономии на логистике — транспортировке, распределении;

— гарантированный уровень сервиса, обслуживания, повышенная гарантированность; в случае, если покупатель останется не доволен приобретённым товаром, есть возможность оформить возврат;

— возможность приобрести все необходимые товары в одном месте, что сокращает трату времени потребителя на поиск, приобретение товаров;

— ассортимент товаров в одной ритейловой сети подобен во всех магазинах, т.е. безотносительно к географическому положению потребитель имеет место с известными ему товарами, одинаковыми способами выкладки, уровнем цен, уровнем гарантированности;

— гибкая система скидок во всех магазинах сети, являясь постоянным покупателем человек получает определённые скидки, что положительно сказывается на уровне его благосостояния; во время кризиса происходит обострение конкурентной борьбы, как следствие ритейловые сети придумывают всевозможные рекламные акции для привлечения покупателей, вводят особые условия для постоянных клиентов.

На основании проведённого авторского социо-экономического опроса можно сделать следующие выводы:

— сетевой формат является востребованным среди сегмента людей в возрасте от 17-21 лет. Опрошенные считают сетевые магазины удобными, считая их преимуществами широкий ассортимент, низкие цены, высокий уровень сервиса, возможность приобретения редких товаров, гарантированное качество;

— при покупке продуктов питания на каждый день опрошенные отдают предпочтение супермаркету «Перекрёстку», в то время как при покупке на срок более трёх дней гипермаркету «О'кей»;

— финансовый кризис на настоящий момент слабо отразился на потребителях, большая часть населения Ростовской области не замечает никаких изменений в данном сегменте;

Финансовый кризис в области розничной торговли сопровождается следующими процессами:

— снижение доли наличных средств;

— падение покупательной способности потребителей, что находит отражение в падении прибылей производителей, продавцов;

— если рассматривать принцип организации сетевых ритейловых компаний, то в большинстве случаев при работе с поставщиками на долгосрочных основах происходит отсрочка платежа за реализуемый товар на 2 и более месяцев, т.е. они берут товары на реализацию. Такие сроки были в докризисный период, в настоящее время ситуация ещё ухудшилась. Например, некоторые продуктовые ритейлеры федерального масштаба по причине дефицита наличных денег оплачивают товар с задержкой в 30-40 дней от официальной даты оплаты, даже если срок ещё увеличится, поставщики не разорвут договоры, потому что во время кризиса экономические субъекты находятся в опасном положении, рискуют уходом с рынка;

— многие ритейловые сети не имеют возможности расплачиваться с поставщиками, что находит отражение в «пустых» полках магазинов;

— некоторые сети не в состоянии без помощи государства вернуть многомиллионные кредиты, что находит отражение в повышении цен, что ещё ухудшает и без того трудное положение рядовых потребителей.

Таким образом, при оперативной, правильной политике государства и некоторой корректировке стратегий торговых сетей, экономический кризис слабо затронет данную

отрасль по сравнению с другими, произойдет некоторое оздоровление отрасли ритейла, с рынка уйдут слабые компании, останутся только сильные, конкурентоспособные, что в долгосрочной перспективе положительно скажется на благосостоянии потребителей.

Источники

1. Белокрылова О., Артёмова Л. Сетевая экономика: структурно-уровневый анализ // Экономическое развитие в эпоху глобализации. Ростов-на-Дону, 2008.
2. Войтюк А. Он уважать себя заставил // Sales Business. 2008. № 8.
3. Жохова А. Товарное равенство // Forbes. 2008. № 10.
4. Лаврентьев С. Зима дефолтная // РБКdaily. 2008. www.rbcdaily.ru/2008/11/27/finance.
5. Марчук И. Нет проблем. За все заплатят покупатели // Секрет фирмы. 2008. № 48.
6. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики. М., 1997.
7. Паринов С. К теории сетевой экономики. Новосибирск, 2002.
8. Радаев В. Захват российских территорий: новая конкурентная ситуация в розничной торговле. М., 2007.
9. Официальный сайт ритейловых компаний // www.retail.ru.
10. Официальный сайт компании «Ашан» // www.auchan.ru.
11. Официальный сайт компании «О'кей» // www.okmarket.ru.
12. Официальный сайт компании X5 Retail Group // www.x5.ru/ru/about.

Реинвестирование беглого капитала в Россию. Результаты исследования

Вовк Антон Сергеевич

соискатель

Санкт-Петербургский государственный университет, Санкт-Петербург, Россия

E-mail: antvovk@yandex.ru

Проблема бегства капитала и его реинвестирования является комплексной и крайне сложной. При ее решении необходимо выявить основные методы бегства и реинвестирования капитала, проанализировать законодательство в указанной сфере, понять объемы ввоза/вывоза капитала и пр. Но все же вопрос о выявлении факторов бегства капиталов из России является ключевым в контексте поднимаемой проблемы стимулирования реинвестирования капитала в Россию. Только поняв, каковы факторы бегства, государство сможет выработать эффективную политику в рассматриваемой сфере. Именно факторы бегства капитала определяют национальную специфику указанного явления. Особенно поднимаемая автором проблема обостряется в условиях современного мирового финансового кризиса.

Наиболее адекватно и объективно оценить перспективы развития бизнеса в России, а также выявить основные факторы бегства капитала из России и обозначить главные пути его реинвестирования, может только сам бизнес. Поэтому автором было проведено социологическое исследование, позволяющее выявить основные детерминанты настроения российского бизнеса в связи с проблемой бегства капитала и его реинвестирования. Исследование проводилось в период с июля по декабрь 2007 года. В опросе приняли участие представители 85 предприятий. Целевая аудитория — менеджеры среднего и высшего звена, главным образом, — топ-менеджеры, то есть те, кто реально и грамотно может оценить перспективы развития своего бизнеса в России. Необходимо отметить, что респондентам было предложено ответить на вопросы двух типов: на вопросы, в которых требуется выбрать один ответ, или же вопросы, в которых ответы требуется проранжировать. В зависимости от присвоенного ранга тому или иному ответу назначался определенный балл. Общее количество набранных баллов

характеризует «степень повторяемости» определенного ответа, что наглядно отражает интересы бизнеса в определенном срезе.

Важнейшим выводом исследования стало то, что в целом у бизнеса отсутствует явное желание вывозить все заработанные капиталы из России: ни один респондент на вопрос о том, вывезет ли он по возможности все заработанные в России капиталы за границу, не дал ответа: «Вложу все деньги в бизнес за границей». Достаточно большой процент (66%) тех, кто желает диверсифицировать свой риск, вложив деньги как за границей, так и в России, может говорить о значительной степени неопределенности ведения бизнеса в России и различных рисках, характеризующих инвестиционный климат в стране.

Исследование показало, что меньшая часть опрошенных (25%) считает инвестиционный климат в современной России благоприятным, большая же часть (41%) подчеркивает, что в современной России — период стабилизации, и в ближайшем будущем можно будет ожидать улучшение инвестиционного климата.

Важнейшим фактором, блокирующим успешное развитие бизнеса в России и, соответственно, стимулирующее бегство капитала, является несовершенство российского государства, а именно: коррупция государственных чиновников, государственное давление на бизнес, несовершенство законодательства и, в целом, недоверие к государству.

По мнению бизнеса, для улучшения инвестиционного климата в стране необходимо обеспечить политическую стабильность (21%), создать систему государственных гарантий инвестиций в России (17%), уменьшить налоговое бремя (16%).

Наиболее благоприятными для реинвестирования регионами России являются Санкт-Петербург и Ленинградская обл. (18%), а также Москва и Московская обл. (16%). Интересным является тот факт, что привлекательным для реинвестирования с точки зрения бизнеса является Калининград (11%), что может говорить о том, что роль свободных экономических зон при стимулировании реинвестирования в России достаточно высока. Последнее должно обратить внимание государства на развитие свободных экономических зон в России и дальнейшее совершенствование законодательства в указанной сфере с учетом российской специфики и опыта зарубежных стран (например, Китая).

При ответе на вопрос о том, в какой форме бизнес реинвестировал капитал в Россию, наиболее часто встречаемый ответ — в качестве вклада в уставный капитал через оффшорную компанию (45%). Практика показывает, что именно такой способ реинвестирования в России — наиболее распространенный. При этом, по мнению автора, самым эффективным способом реинвестирования является возвращение капиталов в форме прямых инвестиций (лишь 13% опрошенных ответили именно так). Однако, для последнего в стране не создано никаких условий вообще. Позитивным фактом является тот, что у незначительной части опрошенных (16%) отсутствует желание реинвестировать в Россию, что говорит о том, что усилия в сфере стимулирования реинвестирования будут иметь свой положительный эффект.

Исследование показало, что экономическая амнистия, получившая достаточно большое распространение в мире, в России не имеет перспектив как эффективного рычага стимулирования реинвестирования.

Самым популярным ответом на вопрос о том, каковы эффективные методы реинвестирования капитала в Россию, является следующий: создать в России особые экономические зоны, в которые могут быть вложены капиталы любой формы и происхождения без преследования государства и проверки на происхождение (44%). Последнее требует комплексного подхода государства при разработке соответствующего законопроекта.

Значительная часть респондентов (25%) также указала на то, что эффективным также будет создание привилегированных условий для этнического капитала, возвращаемого в Россию, по сравнению с другими формами инвестирования (налоговые, таможенные и пр. льготы). Однако решение проблемы реинвестирования указанным способом может вызвать негативное восприятие России со стороны внешнего мира, что может иметь своим результатом уменьшение притока иностранного капитала в страну.

Среди собственных шагов респондентов по стимулированию реинвестирования капитала в Россию можно отметить следующие (приводится в редакции опрошенных): убрать коррупцию во власти; обеспечить возможность ведения бизнеса, соблюдение законодательства всеми сторонами бизнес-процесса (особенно представителями власти); политическая и экономическая стабильность как гарантия сохранности вложенных инвестиций; отсутствие двойных стандартов; создать правовое государство.

Необходимо сделать главный вывод: у российского бизнеса есть желание инвестировать в Россию. Выше обозначены основные методы по стимулированию реинвестирования капитала в Россию. Решать проблему бегства капитала и стимулирования его реинвестирования следует комплексно, одновременно уменьшая объемы бегства и стимулируя объемы ввоза капитала. Уменьшать объемы бегства капитала, главным образом, поможет укрепление государственности, обеспечение политической и экономической стабильности, устранение коррупции и давления государства на бизнес. Стимулирование реинвестирования можно обеспечить с помощью развития свободных экономических зон, совершенствование законодательства в ряде сфер (инвестиционной, налоговой, таможенной, валютной).

Эффективность в здравоохранении

Георгиевская Анна Анатольевна¹

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: anna-georg@mail.ru

Проблема эффективности здравоохранения в последнее время приобретает особое значение. Ограниченность ресурсов, выделяемых обществом на решение проблем охраны здоровья населения, ставит вопрос о необходимости выбора наиболее рациональных путей их использования. Экономический анализ становится важным условием принятия управленческих решений, как на макро, так и на микро уровне. При этом особенности здоровья и его оценки, сложности их измерения требуют применения специальных методик.

В работе рассматривается проблема количественного измерения результатов медицинского вмешательства, которая необходима для успешного применения основных методов экономического анализа, таких как анализ «затраты — результат». Показано, что при проведении такого измерения могут быть использованы методологические подходы к оценке стоимости жизни человека. Ведь главная задача здравоохранения заключается в сохранении здоровья и жизни человека.

Литература

1. Г. Е. Бесстремьянная (2007). Экономический анализ системы здравоохранения России. М.:ЦЭМИ РАН.

¹ Автор выражает признательность руководителю Центра ИЭ РАН, к.э.н. Чубаровой Татьяне Владимировне за помощь в подготовке тезисов

2. В. А. Ильина (2006). Эффективность здравоохранения региона. Волгоград: ВНКЦ ЦЭМИ РАН.
3. С. Ю. Шелехов (2007). Российское здравоохранение: к чему приведут преобразования / Под ред. С. В. Казанцева. — Всероссийский экономический журнал «ЭКО». — № 4. — 2007.
4. Barr N. (1992). Economic Theory and the Welfare State: A Survey and Interpretation // Journal of Economic Literature. — 30(2).
5. William K. Bellinger (2007). The Economic Analysis of Public Policy // Rutledge Taylor and Francis Group London and New York.

Мировой финансовый кризис: тест на устойчивость или новый этап развития?

Голубев Владимир Александрович

соискатель

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов, Санкт-Петербург, Россия.

E-mail: 75565506@mail.ru

Мировой финансовый кризис представляет собой особую конфигурацию внешних условий функционирования национальной экономики, в которых происходит своего рода проверка на устойчивость, или тест национальной экономики на профпригодность. Достаточно цинично, но это испытание стран на их целостность, устойчивость, адаптивность, самодостаточность, т.е. на то, может ли страна называться государством, или это группа хозяйствующих субъектов, действующих на определенной территории, закрепленной нормами международного права. Кроме этого, данный тест позволяет выявить слабые места, те области, где надо провести определенную работу, подтянуться и исправиться. Это словно проверка знаний, пройденного материала, где в ярком свете высвечиваются все ошибки и показываются достоинства и достигнутые результаты.

Но это лишь одна из граней финансового кризиса. По большому счету тестирование предполагает пассивную проверку знаний, это индикатор ситуации, мгновенный слепок. Сложившаяся ситуация не просто проверяет национальную экономику, показывая уровень ее жизнеспособности, но играет активную роль в формировании ее конфигурации. Мировой финансовый кризис это состояние внешней среды по отношению к национальной экономике. Резкое изменение внешних условий не может не влиять на состояние системы, в данном случае речь идет об эволюции системы, ее адаптации к изменившейся среде существования. Подобные значительные изменения, а события, происходящие в текущей мировой ситуации, нельзя не отнести к значительным изменениям, определяют дальнейшее направление развития национальной экономики, именно сейчас задаются тенденции, формируются новые факторы ее развития. Исходя из этого, мировой финансовый кризис можно назвать началом нового этапа развития национальной экономики.

В данной ситуации Россия не стала исключением. Это не является ни позитивным, ни негативным фактором, это действительность, благодаря которой можно увидеть текущее состояние дел в нашей экономике, посмотреть чего мы достигли, и в каком направлении необходима еще серьезная работа. Первым влиянием кризиса стало снижение цен на сырье. Это был первый вопрос, на который мы затруднились ответить. Действительно, зависимость России от экспорта энергоресурсов велика, возможно, даже слишком велика. Бюджет страны завязан на поступлении валютной выручки от экспортеров. И снижение данной выручки быстро отразилось на состоянии нашей экономики, стали падать акции наших компаний, от снижения притока валюты стал расти ее курс. К сожалению, пока не наблюдается изменение данной тенденции,

естественно, что в результате очень высоких цен на сырье данный вид продукции является наиболее благоприятным для экспорта, а данный производственный цикл находится в лучших условиях, чем другие и интенсивно развивается.

Следующим вопросом был способна ли Россия жить без внешних заимствований. Здесь речь идет о привлечении кредитов корпоративным сектором. Государственный долг Россия уже выплатила и его отсутствие более чем благоприятный фактор в текущих условиях, здесь виден явный плюс в нашей экономике. Но в то же время низкие процентные ставки за рубежом являются весьма лакомым кусочком для отечественных предпринимателей, будь то для производителей, кому дешевле взять кредит там, будь то для финансовых институтов, которые взяв деньги там, занимаются кредитованием здесь, имея от этого весьма неплохой доход. Изменение ситуации с внешним кредитованием и рост курса доллара и евро, показывает то, что подобная зависимость отечественной экономики от внешних заимствований и инвестиций является минусом и существенно снижает самодостаточность нашей экономики. Отсюда можно сделать выводы, что в подобных ситуациях лучше надеяться на себя, и брать кредиты в российских банках в национальной валюте.

Завершающим вопросом был тест на устойчивость, а именно, способна ли Россия противостоять спекулянтам. В данном случае речь идет о давлении на курс рубля и на рынок ценных бумаг. Ценные бумаги упали а курс рубля снизился, в то же время ситуация не дошла до критичной. Сейчас можно сказать, что все, кто мог вывести деньги из страны уже их вывели, а те кто мог играть на курсе рубля, уже отыграли. И не смотря на это никаких ужасающих ситуаций сейчас нет. Рынок колеблется на определенном достигнутом уровне, неделю растет — неделю падает, но все в пределах нормы. Курс рубля тоже несколько стабилизировался, плавная девальвация позволила избежать излишней социальной напряженности, хотя на это и пришлось потратить определенные денежные средства, и кто-то на этом заработал достаточно много денег. В то же время власти показали свою способность к действиям, возможность влиять на события. Последние две недели курс рубля колеблется в объявленных Центробанком границах, и если подобная стабильность будет достигнута в долгосрочном периоде, то это будет весьма благоприятный фактор, поскольку стабильность национальной валюты является необходимым условием для обеспечения стабильного функционирования и развития национальной экономики.

Исходя из этого, подобное «тестирование» России проявляет текущую конфигурацию нашей национальной экономики со всеми ее плюсами и минусами. Сейчас видно, что Россия за последнее десятилетие набрала значительный потенциал, и имеет иную, более устойчивую конфигурацию. Часть проблем осталась, часть решена и появились новые, но это и есть процесс развития государства. В то же время, мировой финансовый кризис не просто позволяет проверить экономику на устойчивость, но дает начало очередному этапу развития национальной экономики России. Сейчас задаются предпосылки, формируется направление развитие нашей экономики. Выявленные отрицательные моменты конфигурации экономики позволяют сформировать долгосрочную экономическую политику, направленную на снижение влияния данных факторов и укрепление общей структуры.

Сейчас сложно оценивать влияние мирового кризиса на Россию, как и в любом процессе или событии здесь есть и положительные и отрицательные моменты. Мировой финансовый кризис задает новые условия функционирования национальной экономики России. Сейчас меняется конфигурация экономики, появляется возможность постепенно снизить зависимость от экспорта углеводородов, и развивать другие производственные циклы. Недоступность внешнего кредитования, повышение цен на импортные товары дают стимул развитию отечественных отраслей — банковской, сельскому хозяйству, легкой промышленности и другим, что является необходимым на данный момент.

Высокая зависимость от импорта угрожают государственной безопасности России, и текущая ситуация позволяет это изменить. Если до этого повышение пошлин, государственная помощь предприятиям, активное участие государственных институтов в хозяйственной жизни страны могло вызвать противодействие, неприятие, лишние вопросы, то сейчас все эти действия являются адекватными сложившейся ситуации.

В любом случае подобные изменения внешней среды делают нашу экономику только сильнее, задавая направление ее дальнейшему развитию. Мировой финансовый кризис и процессы, протекающие в национальной экономике России в связи с ним, отражают высокую степень самодостаточности нашей экономики. Тем не менее, остается еще ряд нерешенных вопросов, отражающих слабые места экономики России, это и зависимость от экспорта нефти, и проблемы в финансовой системе, и высокий уровень коррупции и ряд других. Ближайшее время будет этапом серьезных преобразований в национальной экономике на пути решения данных проблем и укрепления ее самодостаточности.

Проекция мирового финансового кризиса на экономику России

Голышева Мария Олеговна

студент

Финансовая Академия при Правительстве РФ, Москва, Россия

E-mail: mary2000@inbox.ru

С начала осени текущего года стало очевидным, что кризис мировой «доллароцентричной» системы состоялся и не обошел стороной экономику России. Утверждения федеральных властей о том, что Россия остается «островом стабильности», а обвал мировых фондовых рынков нам ничем не грозит выглядят совсем неубедительно. На данный момент можно констатировать факт, что рецессия уже началась. При этом разразившийся экономический кризис, являясь преломлением глобального финансового кризиса, в силу особенностей развития российской экономики и утвердившейся модели экономического развития носит свои специфические черты. На основе анализа федеральных документов, данных статистики и обзора специализированной литературы были выведены причины сложившейся кризисной ситуации в экономике России, а также основные последствия, носящие макроэкономический и микроэкономический характер. Отправной точкой российского кризиса является американский кризис, распространившийся далеко за пределы США. Но в России в отличие от других стран причина кризисной обстановки стал не «провал» отдельных финансовых институтов, такие как фондовый рынок или банковский сектор, а сложившаяся модель открытой экономики с диспропорциональным развитием «сырьедобывающих» отраслей, ориентированной на экспорт сырья и минеральных ресурсов. Так основной причиной кризиса можно считать сжатие цен на сырьевые ресурсы в условиях падения макроэкономической конъюнктуры, что привело к сокращению дефицита бюджета и соответственно возможности рефинансирования реального сектора экономики. В результате с уверенностью можно прогнозировать несколько волн, последовательно накатывающиеся на основную часть отраслей российского производства. Первая волна вызвана падением фондового рынка, удорожанием кредитов и отказом от планов расширенного воспроизводства. Вторая волна связана с обвалом экспортных доходов. На очереди третья волна, связанная с сокращением государственных расходов, как источника совокупного спроса со стороны государства. В результате российская экономика уже начала затягиваться в «самораскручивающуюся» спираль деградации, когда любое, вызываемое сжатием

спроса падение производства обуславливает очередное спросовое ограничение, ведущее за собой очередной производственный спад.

При этом, как показывают факты, принятые федеральными властями антикризисные меры либо недостаточно эффективны, либо откровенно противоречат постулатам экономической теории. Так, в качестве антикризисной меры можно рассматривать эмиссию рублей, обеспеченных закупленными на них золотовалютными резервами. Однако обеспечивая эмитированные рубли долларами, а не реальным внутренним продуктом Центральный Банк лишь продолжает поддерживать рушащуюся «долларовую пирамиду». Созданные же золотовалютные резервы, декларируемые как «подушка безопасности», вкладываются никак не в развитие реального сектора экономики, поддержание наукоемких технологий или модернизации транспортной инфраструктуры, а продолжают использоваться как средство наращивания фиктивного капитала на спекулятивных операциях фондового рынка. При этом российские предприятия поставлены в условия резкой нехватки внутренних ликвидных ресурсов и соответственно зависимости от внешних кредиторов. Куда более важной антиинфляционной мерой стала бы введение предельной нормы рентабельности для российских монополий, что позволило бы ограничить рост цен, на что никак не решится антимонопольный комитет. Не менее спорным вопросом остается «экстренная» поддержка иностранных инвесторов. Однако факты таковы, что единственные инвесторы, которые срочно покидают наш рынок — это те, которые ориентированы на портфельные инвестиции, т.е. на спекулятивный капитал. Насколько полезны и нужны такие инвесторы российской экономике вопрос очевидный. Видимо, настолько же очевидный, как и выданные банковскому сектору государственные кредиты для поддержания ликвидности без условия использования их по целевому назначению, т.е. предоставлению средств российским предприятиям, а не очередного «перекачивания» ресурсов на фондовый рынок. Однако именно поддержка реального сектора экономики является одной из наиболее важных антикризисных мер. Теории об «очистительной» роли кризиса, в результате которого выживают только самые эффективные предприятия, едва ли приемлемы для российской действительности при учете убыточности большинства российских предприятий.

Наиболее эффективные меры вывода экономики из кризиса, соответствующие сложившимся макроэкономическим условиям, предложены кейнсианской школой. Необходимо поддержка спроса в экономике посредством наращивания госрасходов и центробанковского рефинансирования. При этом для сдерживания инфляции важна господдержка именно реального сектора экономики, включая развитие АПК, наукоемких технологий, реконструкция и модернизация инфраструктуры. Сложившаяся экономическая ситуация может стать отправной точкой для принципиальной реконструкции российской экономики, устранения диспропорций ее развития и перехода к модели инновационного, а не «добывающего» развития. Если продолжить сегодня паразитический путь «нефтедолларового» развития и сладкое «ничего неделание», то завтра, когда в ближайшие 10 лет накопленный советский потенциал «сойдет на ноль», в России останутся только брокеры и дилеры, но уже без работы.

Литература

1. Караганов С.Н. (2008) Россия и мир — новая эпоха. М.: ОЛИМП.
2. Глазьев С.А., Гринберга Р.Н., Дмитриева С.К. (2008) Глобальный кризис, его российское преломление и реакция федеральных властей // Российский экономический журнал. Финансы и кредит, № 2.

3. Глазьев С.А. (2008) Состоится ли переход российской экономики на инновационный путь развития (О правительственных долгосрочных концептуально-прогнозных перспективах) // Российский экономический журнал. Финансы и кредит, № 2.
4. Бодырев Ю.К. (2008) К диагностики кризиса и оценке дееспособности властной вертикали // Российский экономический журнал. Финансы и кредит, № 9.
5. Бодырев Ю.К. (2008) Что делать государству и «простому человеку» в условиях кризиса? // Российский экономический журнал. Финансы и кредит, № 7.
6. Делягин М.Т. (2008) Антикризисная программа модернизации страны (о разработки института проблем глобализации) // Российский экономический журнал. Финансы и кредит, № 9.
7. www.gks.ru.

Мониторинг ликвидности банка в условиях экономического кризиса

Горячева Екатерина Алексеевна²

студент

Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов, Санкт-Петербург, Россия

E-mail: katerina921@mail.ru

В настоящее время сложившаяся на финансовом рынке кризисная ситуация осложняется тем, что нарастающая неспособность коммерческих банков выдавать долгосрочные кредиты для развития реального сектора экономики неизбежно отражается как на реализации инвестиционных программ, так и на платежеспособности предприятий, провоцируя спад производства. В условиях экономического спада коммерческие банки работают в области повышенного риска. Соответственно одной из наиболее важных задач управления является обеспечение такого уровня ликвидности, который гарантирует устойчивость деятельности банка и реализации банковских продуктов.

В этой связи актуальной является задача мониторинга как показателей ликвидности, так и их обоснованных предельно допустимых (пороговых) значений. От ее решения зависит возможность выработки финансовыми менеджерами и риск-менеджерами коммерческих банков управленческих решений, гарантирующих поддержание ликвидности банков на достаточном уровне.

В основу авторской системы мониторинга положена задача идентификации состояния банка в части его способности своевременно и с приемлемым уровнем издержек отвечать по своим финансовым обязательствам перед клиентами и кредиторами, с учетом того, что в условиях волатильности и кризисных процессов ликвидность является динамическим состоянием. Следовательно, требуется разработка информационной системы, которая в режиме реального времени генерирует динамику показателей ликвидности и выполняет их сопоставление с допустимыми значениями.

В системе мониторинга генерируются значения коэффициентов ликвидности — мгновенной (Н2), текущей (Н3), долгосрочной (Н4) — временной ряд таких коэффициентов и пороги их допустимых уровней, установленные Банком России [1—3] и в системе страхования вкладов (ССВ) приведены на рис. 1—3. Рассмотрены значения нормативов 9 банков в период 01.07.08—01.01.09.

² Автор выражает признательность профессору, д.т.н. Минакову В. Ф. за помощь в подготовке тезисов.

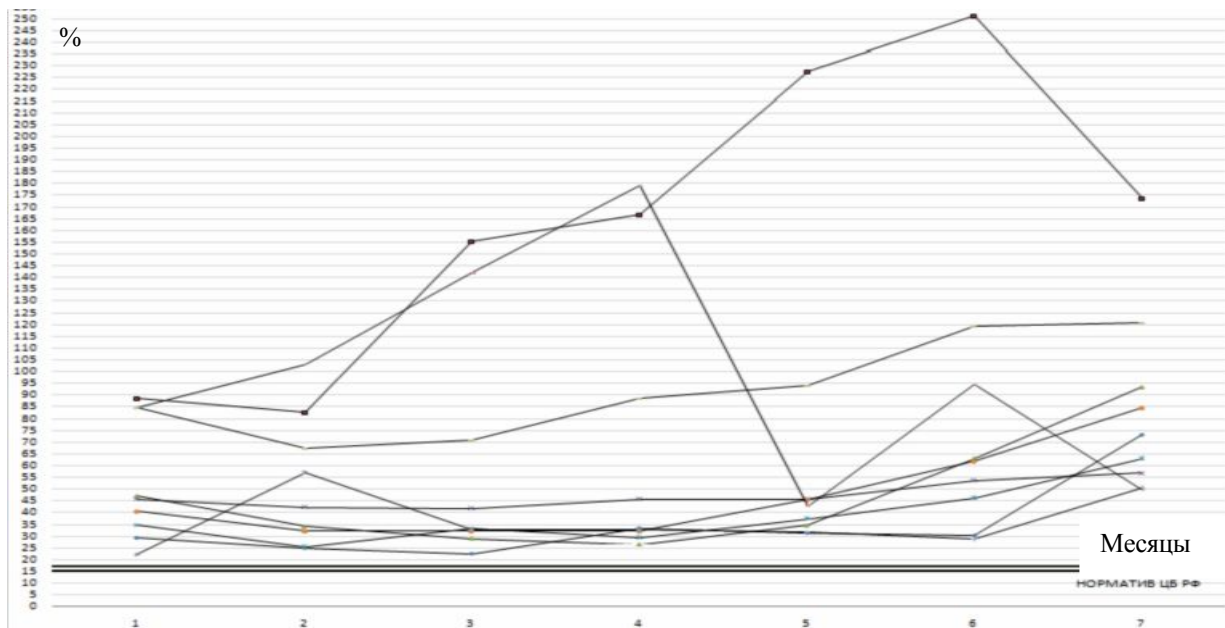


Рисунок 1. Норматив мгновенной ликвидности

Однако анализ, проводимый только на основании проверки соответствия значений нормативов коммерческого банка нормативам ЦБ, не дает объективного заключения о состоянии ликвидности банка. Выполненный анализ временной динамики ликвидности банков, у которых в последнее время отозваны лицензии Банком России, позволил установить, что в случае устойчивого монотонного ухудшения показателей ликвидности на 3 отчетные даты и более, в том числе без нарушения требований Банка России, банку необходимо принять меры по восстановлению ликвидности.

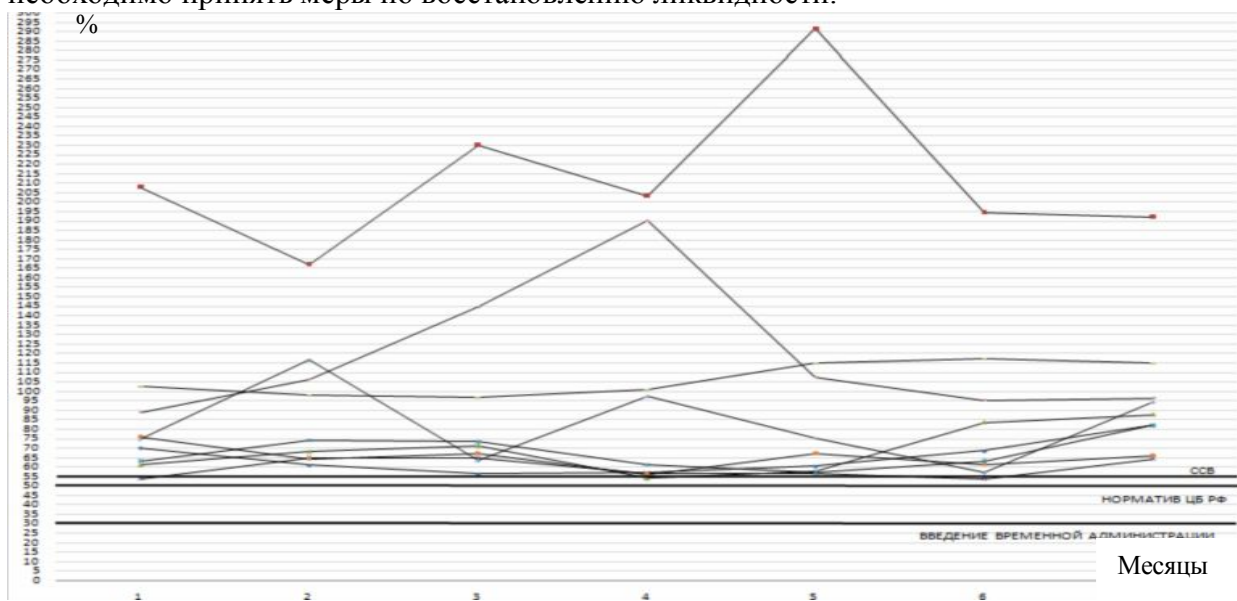


Рисунок 2 — Норматив текущей ликвидности

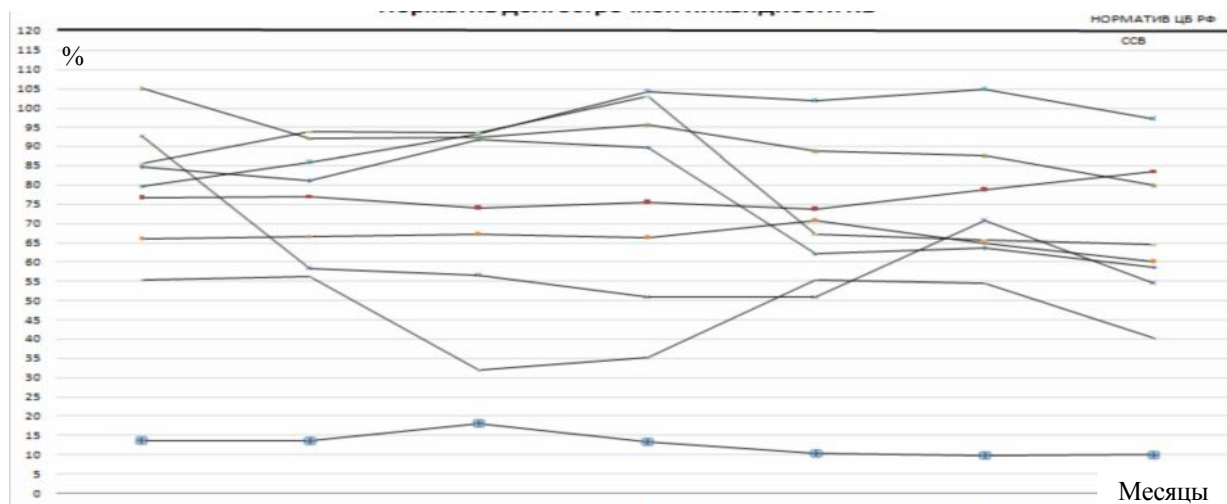


Рисунок 3 — Норматив долгосрочной ликвидности

В то же время, в современных условиях требуется учет рисков банковской деятельности: в системе мониторинга — путем кластеризации по зонам риска — рис. 4. Как показала современная практика, в качестве наиболее значимой зоны риска может выступать попадание норматива в интервал (+5%;-5%) от действующего значения норматива ликвидности ЦБ. Сигналом к принятию срочных мер может выступать также изменение значения норматива коммерческого банка более чем на 10%.

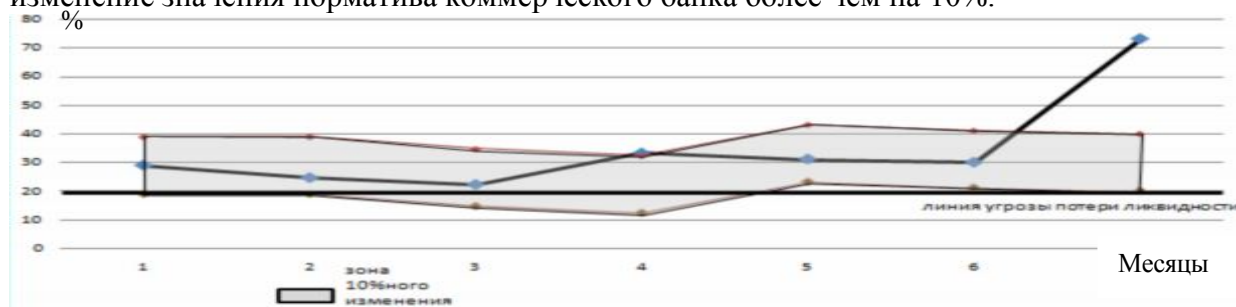


Рисунок 4 — Норматив мгновенной ликвидности с зонами риска

Таким образом, разработанная система мониторинга ликвидности банка, при условии своевременного принятия верных управленческих решений руководством, позволяет в условиях экономического кризиса избежать банкротства банка, а реальным секторам экономики — дает возможность обеспечения воспроизводственных процессов.

Литература

1. Инструкция ЦБ РФ от 16.01.2004 № 110-И «Об обязательных нормативах банков».
2. Письмо ЦБ РФ от 27.07.2000 г. №139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности».
3. Указание ЦБ РФ от 16.01.2004 г. №1379-У «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов».

Рынок труда и проблема безработицы в условиях финансового кризиса.

Давыдова Виктория Александровна

студент

Ставропольский государственный университет, Ставрополь, Россия

E-mail: Vichka25@mail.ru

В условиях мирового финансового кризиса особенно остро встает проблема безработицы. Многие предприятия различных секторов экономики сокращают свои производственные мощности или вообще прекращают деятельность. Особенно сильно

кризис проявится в реальном и третичном секторе экономики, а именно в машиностроении, металлургии, строительстве, финансовой сфере.

Можно выделить следующие особенности проявления кризиса на рынке труда в РФ:

Данные о сокращениях штата сотрудников не будут очень высокими. По опыту кризиса 1998 года многие предприятия отправят работников в неоплачиваемые отпуска или сократят размер заработной платы. Это наиболее выгодный вариант для работодателя, позволяющий снизить издержки производства, связанные с выплатой заработной платы, уменьшить давление со стороны органов власти по поводу высокого числа сокращений, а при улучшении ситуации и возобновлении производства отсутствует необходимость поиска новых квалифицированных кадров.

Под «прикрытием» финансового кризиса будут уволены сотрудники, неудовлетворяющие требованиям работодателя, то есть те, чье увольнение давно планировалось, но откладывалось в силу каких-либо причин.

Возможно появление и развитие географической безработицы, причем её влияние на территории с развитой экономикой не будет значительным, произойдет перераспределение работников между отраслями экономики, а вот регионах с выраженной специализацией проявится наиболее ярко. Так снижение объёмов производства стали отразится на Среднем Урале, нефти — на работниках Сибири, подобная ситуация произошла при сокращении выработки угля в Кузбассе.

Негативным образом кризис скажется и на работниках офиса. Наметься тенденция совмещения обязанностей, выполнению большего количества работы за тоже материальное вознаграждение под угрозой сокращения. Наиболее сильно пострадают от кризиса сотрудники по работе с клиентами, менеджеры, занимающиеся разработкой проектов, фондовые аналитики, специалисты по рекламе и кредитованию. Характерная особенность структуры рынка труда в РФ — нехватка высококвалифицированных рабочих специальностей и переизбыток офисных работников проявится в условиях мирового финансового кризиса особенно ярко. Многочисленные экономисты и юристы окажутся в весьма затруднительном положении при поиске работы. А вот технические специалисты по-прежнему останутся востребованными.

Существует вероятность роста преступности, объясняемая большим количеством иностранных работников, занятых в российском строительстве. Гастарбайтерам придётся либо сменить сферу деятельности, либо потерять доход и вернуться на Родину. Кроме того кризис особенно сильно скажется на экономике стран с развивающейся экономикой. Это может стать причиной новых многочисленных трудовых миграции. Также можно говорить и о росте правонарушений среди работодателей, желающих максимально снизить издержки производства во время кризиса за счет массового найма нелегально находящихся на территории РФ работников, выплат заработной платы «в конвертах», тем самым снизив налоговые отчисления, и обмана слаботзащищенной категории иностранных работников.

Мировой финансовый кризис ощутимо затронет рынок трудовых ресурсов Российской Федерации. Это послужит яркой иллюстрацией проблем, существовавших ранее, покажет несостоятельность системы подготовки и подбора кадров и социальной политики, выявит проблемные зоны экономики. Но вместе с тем время кризиса — это всегда время поиска новых решений, компромиссов, переориентации ценностей и построения новых стратегий развития.

Литература

1. www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики России).
2. www.rostrud.info (Федеральная служба по труду и занятости).
3. www.worldcrisis.ru.

4. www.kommersant.ru.
5. www.newsru.com.
6. Камакин А. (2008) Напрасный труд // Итоги.
7. Гимпельсон В. Заработная плата: За труд, за верность // Ведомости.
8. Грицюк М. Нестабильная зарплата // Российская газета.

**Реализация транспортного потенциала — источник экономического роста
национальной экономики**

Добрынин Никита Алексеевич

студент

Коломенский государственный педагогический институт, Коломна, Россия

E-mail: dobrynin@newmail.ru

Мировой кризис внёс существенные коррективы в модель экономического развития Российской Федерации, чётко обозначив столь давно обсуждаемую необходимость гармонизации и диверсификации структуры экспорта. Единая точка зрения, сформировавшаяся в научной среде, заключается в том, что единственно успешной стратегией выхода из кризиса является создание новых конкурентных преимуществ, опережающее изменение структуры экономики страны и базовых пропорций. Чрезвычайно актуальным становится поиск перспективных отраслей, обладающих большим потенциалом и способных стать новыми «точками роста» экономики.

Логичным является обращение к кейнсианским рецептам, апробированным в США во время Великой депрессии 30-х гг. Инвестиции в транспортную инфраструктуру способны дать необходимый импульс реальному сектору и снизить уровень безработицы, вновь запустив механизм экономического роста. Экспорт транспортных услуг может и должен быть столь же важной составляющей ВВП, как и экспорт энергоносителей.

Геополитическое и геоэкономическое положение нашей страны самым непосредственным образом зависит от параметров функционирования и развития транспортной системы — схемы транспортных сетей, направлений и объемов основных грузопотоков, соотношения транзита и внутренних перевозок, структуры перевозимых грузов. Российская Федерация, занимающая более 30 % Евразийского континента, располагает высокоразвитой транспортной системой и является естественным мостом, обеспечивающим транспортные связи в треугольнике ЕС — Юго-Восточная Азия — США. Реализация сравнительных преимуществ российской экономики связана со следующими географическими векторами:

1. Европейско-Американский вектор определяет расширенное участие России в обеспечении топливом и энергией США и стран Евросоюза и формирование системы транспортных коридоров Европа — Азия и Европа — Азия — Северная Америка;

2. Азиатско-Тихоокеанский и Южно-Азиатский вектор — это, прежде всего, военно-техническое сотрудничество, а также создание транспортных коридоров и сотрудничество в отдельных высокотехнологичных отраслях;

3. Экономическая реинтеграция постсоветского пространства. Формирование реинтегрированного на новой основе экономического пространства СНГ при ведущей роли России имеет для страны принципиально важное значение.

Мировой логистический опыт показывает, что взаимодействие по каналу товародвижения происходит в рамках международных транспортных коридоров (МТК). По определению ЮНКТАД, транспортный коридор — секторальная и географическая концентрация предприятий, которые производят и продают определенный набор

смежных и взаимодополняющих товаров и услуг в привязке к транзитной торговле и транспортировке. Система МТК на территории России включает в себя три евроазиатских коридора — «Север — Юг», «Транссиб» и «Северный морской путь», панъевропейские транспортные коридоры № 1, 2 и 9, коридоры, связывающие северо-восточные провинции Китая через российские морские порты с портами стран АТР.

Привлечение грузопотоков на имеющиеся и перспективные МТК означает получение дополнительных доходов. В широком смысле, средства, получаемые от транзита, можно сравнивать с земельной рентой. Транзитную ренту можно условно разделить на ренту первого и второго порядка. Транзитная рента первого порядка — плата за транзит, связанная с использованием территории, когда собственник транзитных маршрутов не производит вложений капитала, приносящего прибыль, а только эксплуатирует выгоды географического положения. Рента второго порядка представляет собой платежи, которые взимаются не только в результате использования выгод географического положения, но и от вложений капитала на создание и поддержание транзитных путей. В настоящее время, однако, огромный транспортный потенциал остаётся нереализованным. Транзит по территории России составляет менее 1 % существующего товарооборота между странами Европы и Юго-Восточной Азии. Задействованный транзитный потенциал оценивается лишь в 5—7%. Заметим, что у страны имеются все предпосылки для увеличения в 7—8 раз экспорта транспортных услуг мировому сообществу.

Для дальнейшей реализации транспортного потенциала Российской Федерации предполагает активную государственную поддержку транзитных проектов России на международной арене, формирование выгодных для России международных альянсов, противодействие конкурирующим международным проектам, планирование модернизации транспортной инфраструктуры с учетом приоритетного развития транзитных международных транспортных коридоров и поддержку инвестиционных проектов, в том числе — международных, направленных на развитие транзитных перевозок. Необходимо также дальнейшее развитие транспортно-таможенных технологий, информационных систем, всей инфраструктуры транзитных перевозок, ускоряющих доставку и пограничную обработку транзитных грузов. Особое внимание следует уделить технической модернизации и совершенствованию экономических режимов в воздушных транзитных коридорах, проходящих через воздушное пространство России и созданию при участии государства национального оператора транзитных перевозок.

Транспортное «обустройство» территорий — задача стратегическая, решение которой откроет новые перспективы ускоренного развития национальной экономики. Реализация подобных проектов требует больших затрат и создания механизмов привлечения финансовых ресурсов, но в среднесрочной перспективе может стать катализатором роста национальной экономики, а в будущем создать инфраструктурную базу реализации транспортного (транзитного) потенциала.

Намеченные проекты необходимо реализовывать в полном объеме и форсировать реализацию более амбициозных, отложенных на период после 2015 г. Совершенно ясно, что задачи модернизации и расширения сети, которые предполагалось решать последовательно, в настоящее время можно решать лишь одновременно, чтобы добиться максимального синергетического эффекта.

Конкретные меры поддержки инфраструктурных проектов и операционной деятельности предприятий транспорта является реализация механизмов ГЧП, создание ОЭЗ и предоставление льготных государственных кредитов, т. е. предоставление «длинных» и «дешевых» денег в целях поддержки не только отдельной транспортной отрасли, но и экономики страны в целом.

Транспортная отрасль при обеспечении необходимых условий способна стать реальным высокодоходным и конкурентоспособным сектором экономики, основной сферой применения инновационных технологий, стратегически важным источником средств государственного бюджета и средством диверсификации экономики.

Литература

1. Крюков А.С. Транзитно-транспортный потенциал российских регионов. — М.: ГОУ ВПО ГУУ, 2004.
2. Тенденции и перспективы развития международного транспорта в России. Логинфо. № 3, 29.03.2004.

Анализ прибыли коммерческого банка в условиях мирового финансового кризиса (на примере Сбербанка России)

Дубинина Мария Николаевна³

студент

Волгоградская академия государственной службы, Волгоград, Россия

E-mail: dubinina.masha@mail.ru

Эффективность функционирования кредитно — банковской системы страны во многом определяется финансовой устойчивостью каждого коммерческого банка в отдельности. Для обеспечения устойчивости банка в современных условиях, для эффективной деятельности коммерческого банка необходимо оценивать его реальное финансовое состояние. Размер полученной банком прибыли концентрированно отражает в себе результаты всех его активных и пассивных операций. Поэтому анализ прибыли, ее составляющих и факторов, влияющих на ее динамику, занимает одно из центральных мест в оценке деятельности коммерческого банка. В период нестабильности мировых финансовых рынков особенно актуальным является выявление влияния кризиса на получаемую банками прибыль и как возможно сохранить и повысить эффективность деятельности банковского сектора.

В практике функционирования банка используются несколько видов прибыли (балансовая, чистые доходы, до налогообложения, после налогообложения, чистая, капитализируемая). В настоящий момент в России кредитные организации обязаны представлять в ЦБ РФ финансовую отчетность в двух видах: в соответствии с РПБУ; в соответствии МСФО. Прибыль Сбербанка России за 2008 год, определяемая по МСФО, на 11% меньше прибыли, рассчитываемой по РПБУ за 2007 год и на 6% меньше — за 2006 год, что обусловлено различными методиками их расчета. Несмотря на многочисленные преимущества перехода на МСФО отечественного банковского сектора, внедрение данных стандартов сопряжено с многочисленными проблемами (правовыми, методологическими, психологическими, экономическими и кадровыми), которые на сегодняшний день продолжают существовать. Так, наличие отчетности по МСФО само по себе не позволяет банку заработать дополнительные доходы, но заметно увеличивает расходы и на сегодня эту работу можно оценить как «работу на перспективу».

В практике анализа уровня прибыли коммерческого банка используются три основных метода: структурный анализ источников прибыли; факторный анализ и анализ системы финансовых коэффициентов. Структурный анализ прибыли Сбербанка России показал, что на протяжении последних трех лет чистая прибыль Сбербанка стабильно росла. Увеличение прибыли Банка связано с увеличением объемов бизнеса и плановым

³ Автор выражает признательность доценту, к.э.н. Золотовой Л.В. за помощь в подготовке тезисов.

ростом доходов от основной деятельности, в первую очередь доходов от кредитования юридических и физических лиц, а также доходов от операций с ценными бумагами. Также изменения в методологии бухгалтерского учета в частности переход на метод начисления при расчете доходов и расходов привели к увеличению чистой прибыли. Анализ прибыли Сбербанка с точки зрения ее состава и структуры позволяет дать положительную оценку ее уровню, так как сложилась тенденция его роста в основном за счет процентной маржи и устойчивых непроцентных доходов, составляющих 89,7% чистых доходов. В целом, в 2008 году, несмотря на нестабильность на мировых финансовых рынках, Сбербанку удалось сохранить положительную динамику прибыли. Удорожание привлекаемых ресурсов и снижение доходов от операций с ценными бумагами для Сбербанка выразились как негативные последствия кризиса. В сложившихся условиях, поддерживая ликвидность на необходимом уровне, Сбербанк обеспечивает приемлемые темпы роста ссудного портфеля, что позитивно отражается на финансовом результате Банка. Факторный анализ является следующим этапом анализа прибыли и позволяет оценить влияния основных обобщающих показателей деятельности Сбербанка России на величину полученной им за отчетный период прибыли. Уровень прибыльности зависит от нескольких ключевых факторов: величины акционерного капитала, эффективности управления налогами, активами, ресурсами и контроля расходов. Проведенный анализ прибыли Сбербанка России показал, что необходимо повысить эффективность управления налогами, активами и контроля расходов с целью повышения получаемой чистой прибыли за период за счет управления налоговыми процессами, сокращения операционных расходов, имеющих наибольший удельный вес, и увеличения операционных доходов. Метод оценки прибыли Сбербанка России на основе системы финансовых коэффициентов позволяет сделать следующие выводы: работа Банка обеспечивает достаточно высокую эффективность инвестиций его акционеров; Сбербанк России благодаря среднему уровню значения коэффициента прибыльности активов защищен от риска адекватностью собственного капитала и достаточностью резерва на покрытие потерь по ссудам; эффективное использование привлеченных средств Сбербанком позволяет преумножать доходы и увеличивать уровень прибыли. Следовательно, результативное оперирование прибылью обеспечивает эффективность деятельности Сбербанка России, но оценка работы Банка только на основе абсолютных и относительных коэффициентов недостаточно полная. Необходимо учесть все обстоятельства, оказывающие влияние на эффективность деятельности Сбербанка России, как на микро, так и на макро уровне.

В настоящее время глобальная финансовая система нестабильна в результате кризисных явлений, которые оказывают влияние на деятельность системообразующего банка России: опасения населения за стабильность коммерческих банков помогли крупнейшему банку восстановить контроль на рынке депозитов; прогнозы темпов роста активов в 2009 году были скорректированы до 15%; сокращена программа капитальных вложений, инвестиций в ценные бумаги; планируется увеличить прибыль к 2014 году в два-три раза, сократив при этом численность персонала до 210 тысяч человек; стратегия развития Сбербанка предусматривает увеличение объема международных операций за счет роста на рынках Казахстана, Белоруссии и Украины, Китая и Индии и увеличение доли чистой прибыли, полученной за пределами России, до 5—7%. Таким образом, приоритетным направлением кредитной и процентной политики Сбербанка в условиях кризисных явлений должна быть надежность и гарантия обеспеченности возврата выданных кредитов. Необходимо привлекать дополнительные средства, повышая ставку процента по депозитам, расширять операции на международных рынках, создавать резервы на возможные потери, сокращать издержки, капиталовложения для сохранения и повышение достигнутого Банком уровня прибыли, достаточного для воспроизводства банковской деятельности и выплаты дивидендов. Сбербанку необходимо

оптимизировать свою деятельность, чтобы был финансовый запас на преодоление кризисных периодов.

Литература

1. Дмитриев М. Э. Моделирование переломных ситуаций в российской экономике и устойчивость банков // Банковское дело. 2008. № 4. С. 53—56.
2. Захаров А.В. Нестабильность мировых финансовых рынков: уроки и последствия для России // Деньги и кредит. 2008. № 6. С. 16—20.
3. Ильшева Н.Н., Кузубов С.А., Неверова О.С. Классификация проблем адаптации системы бухгалтерского учета кредитных организаций к международным стандартам финансовой отчетности // Финансы и кредит. 2008. № 18. С. 2—7.
4. Китаев А.А. Назревает ли в России новый финансовый кризис? // Финансы и кредит. 2008. № 3. С. 19—25.
5. Тен В.В. Методология анализа безубыточности коммерческого банка // Банковское дело. 2006. № 4. С. 34—37.
6. <http://www.sbrf.ru/> (Официальный сайт Сбербанка России).

Влияние глобального финансового кризиса на безработицу

Дьяконов Андрей Петрович

студент

Якутский государственный университет имени М. К. Аммосова, Якутск, Россия

E-mail: deepdeeper@rambler.ru

Для большинства населения нашей страны глобальный финансовый кризис — это не падение котировок индекса РТС и не снижение цен на баррель нефти. Главным критерием определения размеров кризиса в стране стала безработица.

В конце декабря 2008 г., по оценке, 5,8 млн. человек, или 7,7% экономически активного населения, классифицировались как безработные (в соответствии с методологией Международной Организации Труда). В государственных учреждениях службы занятости населения в качестве безработных было зарегистрировано 1,5 млн. человек.

К 3 февраля на биржах труда зарегистрировано 1,735 млн. безработных. Эти данные уже превысили показатель уровня безработицы, запланированный бюджетом на весь 2009 год.

По мнению руководителя Центра социальной политики Института экономики РАН Евгения Гонтмахера, общий рост числа безработных составит 10 млн. при оптимистическом прогнозе и 12 млн. — при пессимистическом. Число зарегистрированных безработных он ожидает на уровне 3 млн.

По данным Human Capital Solutions (представляет Mercer в России; 26—30 января опрошено полсотни крупных компаний): планируют сокращать персонал 53% работодателей.

Как сообщает Роструд, за последнюю неделю января о предполагаемом сокращении работников официально заявили 1950 организаций; более 1000 предприятий заявили о переводе части работников на режим неполного рабочего времени, о вынужденных отпусках и простое.

Вице-премьер правительства Александр Жуков потребовал ускорить работу по принятию региональных программ содействия занятости.

В целом программы, уже поступившие из регионов, предусматривают создание около 1 миллиона временных рабочих мест, переподготовку около 160 тысяч

работников, 9 тысяч стажировок выпускников вузов и 50 тысяч рабочих мест для малого бизнеса.

На сегодня уже поступило 77 программ из 83 регионов.

Чтобы выявить влияние глобального финансового кризиса на рынок труда Якутии нами был проведен экономический анализ ситуации на рынке труда Республики Саха (Якутия) в условиях глобального финансового кризиса.

Статистической базой исследования стали данные Федеральной службы государственной статистики, территориального органа федеральной службы государственной статистики по Республике Саха (Якутия), комитета занятости населения Республики Саха (Якутия).

Что касается Республики Саха (Якутия), то в 2008 году численность безработных возросла на 17% и в целом составила 43 тысячи человек.

В первом квартале 2009 года может быть высвобождено до 2300 человек (это 6,6% к среднесписочной численности работников предприятий, на которых планируются увольнения).

Так, в компании «Якутуголь» к сокращениям приступили с прошлого года и сократили половину из 3646 работников. Если предприятия золотодобывающей промышленности не смогут добиться кредитов на предстоящий промышленный сезон, то последует сокращение 2,5 тысячи рабочих мест. На очереди — коммунальщики, строители, структуры МВД, налоговые органы.

Численность зарегистрированных на бирже труда с 12,5 тысячи на конец 2008 года за 2009-й увеличится до 19 тысяч человек. По данным на 21 января, в органы службы занятости обратились 135 предприятий из 24 улусов с уведомлением о предстоящем сокращении 2,5 тысячи сотрудников.

Для стабилизации ситуации на рынке труда правительство Якутии готовит ряд мер, которые должны помочь якутянам.

Это, например, организация опережающего обучения, подготовка тех кадров, в которых наблюдается острая необходимость. Республике нужны водители, монтажники, сварщики, специалисты по подземным работам, дорожники, работники железных дорог и т.д.

Также в правительстве разрабатываются планы общественных работ для безработных граждан, продумываются варианты временного трудоустройства, включая выпускников образовательных учреждений (работы по благоустройству и озеленению населенных пунктов, ремонт жилья и социальных объектов, содержание и ремонт дорог, социальное обслуживание населения).

Из-за сложной финансовой ситуации органами службы занятости будут дополнительно организованы работы по обслуживанию федеральных и республиканских автодорог в Нерюнгринском, Алданском, Мегино-Кангаласском, Хангаласском, Таттинском, Томпонском, Оймяконском, Горном, Вилюйском, Верхневиллюйском, Сунтарском и Мирнинском районах.

Всего на общественных работах предполагается занять 11280 работников и затратить 276 миллионов рублей.

Общий объем финансирования антикризисных мероприятий должен составить 534 млн. рублей. Из них 27 из бюджета Якутии, остальные 507 млн. планируется получить из федерального бюджета. Взамен планируется создать 11300 временных рабочих мест (общественные работы), отправить на профессиональное обучение 3000 якутян и организовать 1700 субъектов малого бизнеса.

Проведенное исследование показало, что сложившаяся сложная ситуация на рынке труда Республики Саха (Якутия) является прямым последствием глобального финансового кризиса.

Литература

1. www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики России).
2. www.stat.sakha.ru (Территориальный орган федеральной службы государственной статистики по Республике Саха (Якутия)).
3. www.itar-tass.com (Информационно-телеграфное агентство России).
4. www.rian.ru (РИА Новости).
5. www.zansakha.ru (Комитет занятости населения Республики Саха (Якутия)).

Применение механических торговых систем при различных движениях рынка на примере механической торговой системы Cross DEMA

Емельянова Элина Сергеевна

студент

Российская экономическая академия имени Г. В. Плеханова, Москва, Россия

E-mail: mel@mail.ru

В кризисное время, когда интуитивная торговля, приносящая прибыль на стабильно растущем рынке, приводит к большим убыткам, многие участники фондового рынка задумываются над вопросом, каким образом принимать решения теперь, чтобы не только не потерять свои сбережения, но и приумножить их при столь значительных рыночных колебаниях. Все большую значимость при формировании оптимальных решений приобретают особые алгоритмы, встраиваемые в программы технического анализа, которые позволяют анализировать поступающие с фондового рынка данные и получать на выходе простые рекомендации для пользователя о покупке или продаже актива. Такие алгоритмы являются основой механических торговых систем (МТС).

Механические торговые системы позволяют исключить влияние человеческих эмоций на принятие решений об открытии или закрытии позиций на рынке ценных бумаг. Это преимущество МТС немаловажно, ведь многие участники торгов подвержены страху принятия ошибочных решений и чувству жадности, возникающему при сколько-нибудь значимой прибыли, что очень часто приводит к убытку, а не к желаемой прибыли. Помимо сведения психологического фактора к нулю МТС может быть разработана под любое движение рынка, что особенно актуально, учитывая текущую ситуацию на фондовом рынке, которая отличается своей нестабильностью.

Механическая торговая система Cross Dema была основана на основе технического индикатора «двойная экспоненциальная скользящая средняя» (Double exponential moving average, DEMA), которая реагирует на изменения цены актива в 2 раза быстрее, чем экспоненциальная скользящая средняя, поскольку действует с меньшим запаздыванием (Колби Р., 2004). Торговая система была разработана только для открытия и закрытия длинных позиций, что впоследствии не снизило ее доходности, поскольку с сентября 2008 года ФСФР запретила короткие продажи. Cross Dema — узкоспециализированная механическая торговая система, предназначенная для акций ОАО «ГАЗПРОМ» и работающая на часовых графиках. Открытие длинной позиции выполнялось при пересечении более медленного индикатора DEMA более быстрым индикатором DEMA, а закрытие, наоборот, при пересечении более быстрого индикатора DEMA медленным.

Тестирование торговой системы на исторических данных предкризисного периода показало очень хорошие результаты: общая чистая прибыль в процентах годовых составила 70,4%, что больше прибыли при стратегии «купи и держи» в 2,5 раза, максимальная просадка по открытым позициям равна -929,55 (9% от начального капитала), а отношение средней прибыли к среднему убытку равно 3,42. График прибыльности системы и количество торговых сделок за 2006—2007 гг. представлены на рис. 1.

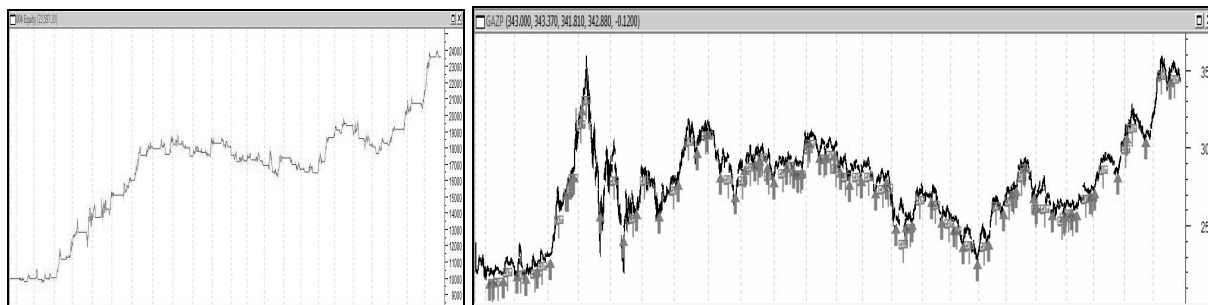


Рисунок 1. График прибыльности системы Cross Dema и количество торговых сделок за 2006—2007 гг.

На нестабильном рынке 2008 года система также приносит стабильную прибыль, превышающую возможный доход при стратегии «купи и держи». Количество прибыльных сделок больше, чем убыточных, их отношение 4,15. Прибыль за год тестирования составила 108,48%. График прибыльности системы и количество торговых сделок за 2008 г. представлены на рис. 2.

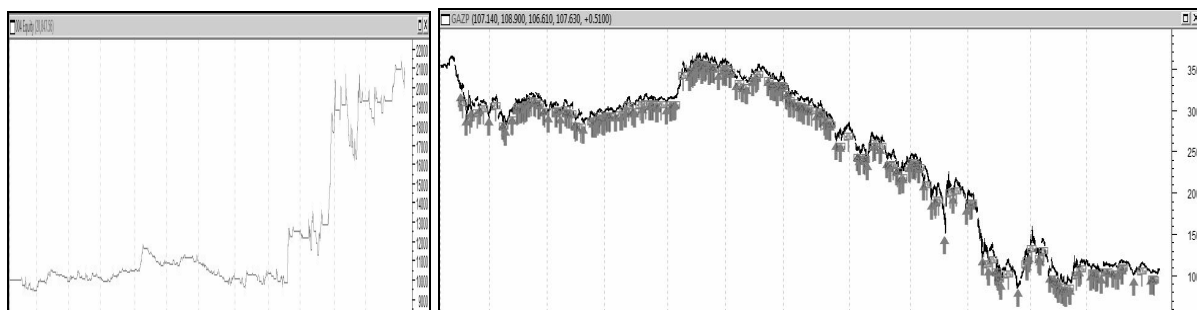


Рисунок 2. График прибыльности системы Cross Dema и количество торговых сделок за 2006—2007 гг.

Таким образом, система показала себя работоспособной как на трендовом рынке, так и в условиях движения рынка в канале. Система была протестирована и внедрена без использования стоп-приказов, которые могут при дальнейшем использовании повысить доходность системы. Также для снижения просадок торговой системы возможно наложение дополнительных фильтров. Торговля на реальном рынке с использованием Cross Dema также дала хорошие результаты.

Литература

1. Уильям Дж. О' Нил (2008) Как делать деньги на фондовом рынке. Стратегия торговли на росте и падении. М.: Альпина Бизнес Букс.
2. Колби Р. (2004) Энциклопедия технических индикаторов рынка. М.: Альпина Бизнес Букс.
3. Булашев С.В. (2003) Статистика для трейдеров. М.: Компания Спутник+.

Тенденции и перспективы развития российского рынка наружной рекламы в условиях мирового финансового кризиса

Зарубина Ольга Александровна

студент

Пензенский государственный университет архитектуры и строительства, Пенза, Россия

E-mail: helga_58@mail.ru

В современном мире человек ежедневно получает большое количество информации в виде различного рода рекламных сообщений. Рекламу можно увидеть

повсюду: на телевидении, в транспорте, в журналах, газетах — везде, куда падает взгляд человека. Одним из самых эффективных видов является наружная реклама, средства которой обладают многочисленными преимуществами: обеспечивают обширный охват аудитории; имеют высокую частотность и гибкость. Наружная реклама имеет самую низкую стоимость, а тарифы изменяются в зависимости от размера конкретного рынка и необходимой интенсивности рекламы. Кроме того, она является наиболее зрелищной из всех средств рекламы и представляет собой идеальный вариант для рекламодателя, чей рекламный призыв прост и короток.

Около 20% всех денег, вращающихся на российском рекламном рынке, приходится на наружную рекламу. По сравнению с другими странами, например, Польшей, где ее доля составляет 6%, Францией — 11% и Румынией — всего 3%, это большой процент. В 2002 году рынок наружной рекламы составил \$400 млн.

По оценке Ассоциации коммуникационных агентств России (АКАР) за 2004 год рекламный рынок России показал значительный рост, увеличив объем на целый миллиард долларов США до \$3,85 млрд. За 2005 год рынок прирос еще на 28%, прибавив миллиард с лишним и превысив 5 миллиардов долларов (\$5 млрд. 10 млн.), при этом рынок наружной рекламы достиг \$910 млн. (рост на 28%).

В 2006 году объем рекламы в средствах ее распространения (ATL) вырос на 29% и составил \$6 490 млн. Сюда же можно приплюсовать оценку рынка BTL индустрии \$1 650 млн. (прирост по сравнению с 2005 годом составил 22%). Эту оценку АКАР осуществляет совместно с Российской ассоциацией маркетинговых услуг (РАМУ). Таким образом, можно констатировать, что рекламный рынок уверенно перешел планку в \$8 млрд.

По данным Аналитического центра News Outdoor темп роста сегмента наружной рекламы за первое полугодие 2008 года составили 15% (данный показатель за аналогичный период 2007 года составил 22,3%) (см. таблица 1). Основными причинами замедления прироста рынка аналитики компании считают: влияние мирового финансового кризиса, отразившегося на поведение рекламодателей, которые проявили осторожность в ожидании снижения покупательской активности; рост цен на размещение рекламы на телевидении; ожидаемые изменения системы налогообложения в отрасли в связи с переходом крупнейших операторов в ЕНВД на НДС.

Таблица 1. Прогноз развития отрасли наружной рекламы России в 2008—2009 гг.

Показатель	2007	2008	2009
Объем сегмента наружной рекламы, млрд. руб.	43,8	51,67	59,66
Тем роста сегмента наружной рекламы	22,3%	18,0%	15,5%
Доля наружной рекламы в затратах на медиа	21,5%	20,9%	20,1%

Причем показатели индустрии во втором квартале были значительно выше, чем в первом, что позволяет рассчитывать на преодоление негативных тенденций и ожидать, что прирост бюджета отрасли за год составит 18% — это примерно 51,67 млрд. рублей. Также прогнозируется, что годовой прирост бюджетов рекламодателей в наружной рекламе за 2009 год составит 15,5%. На это, в свою очередь, будут влиять следующие факторы: снижение темпов роста рекламной индустрии и сегмента наружной рекламы; снижение темпов роста количества поверхностей; переход части операторов на НДС.

В 2008 году продолжилась тенденция к снижению доли рекламных щитов 6x3 м. в бюджете отрасли на фоне динамичного роста малых форм. Согласно прогнозу на 2009 год, эта тенденция сохранится (см. таблица 2).

Таблица 2. Доли основных форматов индустрии наружной рекламы России в денежном выражении

Основные форматы	2007	2008	2009
Щиты 6х3 м.	65,3%	63,8%	62,8%
Малые формы	10,0%	11,0%	11,6%
Крупные формы	23,3%	23,7%	24,0%
Прочие формы	1,4%	1,5%	1,6%

По словам экспертов, медиакризис уже изрядно подпортил прогнозы компаний. Как отметил руководитель Центра экономических исследований ИГСО Василий Колташов, по ряду направлений наоборот продолжается наращивание рекламы. «Но заказчики оплачивают ее уже из последних сил, — говорит он. — Например, рынок недвижимости на пороге обвала. В целом рекламные структуры обрабатывают пока старые заказы. В 2009 году клиентов окажется значительно меньше. Поскольку кризис развивается, то можно ожидать урезания и без того уже сильно урезанных рекламных бюджетов».

Наметились также основные тенденции, которые будут определять развитие медийного рынка и сегмента наружной рекламы в 2009 году: стабилизация темпов роста отрасли наружной рекламы; снижение доли щитов 6х3 м. в денежном выражении в общем объеме затрат рекламодателей на наружную рекламу; снижение прибыли операторов наружной рекламы за счет снижения спроса и стоимости аренды рекламных носителей; увеличение доли краткосрочных рекламных программ; перераспределение долей основных товарных категорий в бюджете рынка, вызванное применением с 2009 года различных режимов налогообложения в отрасли наружной рекламы и влиянием факторов, связанных с кризисными явлениями в мировой экономике.

Литература

1. Захарьин Д. Наружка не оправдала прогнозов// Интернет портал «Sostav.ru». — 2008. — <http://www.sostav.ru/news/2008/10/03/s1>.
2. Крылов А., Зуенкова О. Реклама в России. Состояние и перспективы // Маркетинг журнал «4р». — 2004. — www.4p.ru/main/research/4061.
3. Крылов А., Панина Е. Рекламный рынок в 2005 году: мировой, национальный и региональный рекламные рынки // Маркетинг журнал «4р». — 2006. — <http://www.4p.ru/main/research/4090>.
4. Объем медийного сегмента российского рынка наружной рекламы // Наружка. — 2008. — № 11. — с. 8.
5. Объем рекламного рынка — 2006 // Наружка. — 2007. — № 3. — с. 9.

Различные способы эффективного финансирования предприятий инновационной сферы по перспективным видам деятельности в условиях кризиса

Ильина Анна Ильинична

аспирант

Московский государственный технический университет имени Н. Э. Баумана, Москва, Россия

E-mail: ann-ilina@mail.ru

Развернувшийся в 2007 г., и особенно в августе — октябре 2008 г. мировой финансовый кризис, затронул Россию и поставил нашу страну перед необходимостью снова решать казалось бы решенную проблему финансовой стабилизации. Развитие инновационной сферы было провозглашено на государственном уровне в качестве важнейшей стратегической задачи и является решающим условием для долгосрочного

роста экономики России. Переход страны на инновационный путь развития особенно важен для научно-технической сферы и для повышения конкурентоспособности отечественной экономики. Необходимость перехода к инновационному экономическому росту обозначает новые требования к развитию финансовой системы Российской Федерации и типу реализуемой финансовой политики. Для решения данной задачи необходимо использовать успешный опыт формирования инновационной экономики с максимальным использованием внутренних возможностей государства для активизации инновационных процессов. Ядром структурных изменений является государственная инновационная стратегия и активная научно-техническая политика, ориентированная на содействие развитию передовых технологий НИОКР. Высокая скорость и непрерывность инновационного цикла должна обеспечиваться финансовыми институтами при участии государства. При этом возможности государственного финансирования инновационного развития России ограничены потолком расходов бюджетной системы на уровне 33% ВВП и ниже; он установлен вплоть до 2025 года, а также практикой выведения нефтегазовых доходов из российской экономической системы, снижением макроэкономических параметров (ВВП, инфляции). В России уже народился сектор частных инновационных предприятий, например инжиниринговые компании в электроэнергетике, авиастроении, производстве композиционных материалов, который нуждается в условиях кризиса в господдержке и должен ее получить. Доля предприятий, осуществляющих технологические инновации, должна возрасти до 40—50%. Сейчас же она не превышает 11—12% их общего количества. Причем каждое 5-е из них убыточно. Многие проекты, которые могли бы приносить большую прибыль, остаются незавершенными из-за отсутствия финансирования.

Необходимо сформировать принципиально новые отношения между основными субъектами инновационной сферы (организациями науки, бизнеса и государства) с обязательным разделением полномочий и ответственности на всех этапах реализации инновационного процесса. Создание подобной инфраструктуры в настоящий момент осуществляется через построение национальной инновационной системы (НИС). Были созданы отдельные ее элементы (технопарки, венчурный инновационный фонд и т.д.), но целостной структуры, связующей их с другими субъектами экономики (отраслями промышленности и т.д.), пока не существует в силу отсутствия действенных экономических механизмов, способствующих притоку инвестиций в инновационную сферу и обеспечивающих успешную коммерциализацию готовых разработок. Без создания такой инфраструктуры инновационный прорыв невозможен. Недостаточная доступность финансовых средств ограничивает возможности предприятий в инвестировании, расширении деятельности и этим использование рыночных шансов. Таким образом, необходимо рассмотреть различные варианты финансирования предприятий инновационной сферы в зависимости от вида инновационного предприятия, инновационного проекта, производственно-технических характеристик и с учетом регионального расположения. В результате можно будет выбрать наиболее оптимальный вариант финансирования. Рассмотрим источники финансирования:

1. Банковские кредиты и овердрафты. Особая роль в решении задачи финансирования инноваций принадлежит банковской системе. Правительство Российской Федерации и Банк России должны создать условия для расширения участия банков в кредитовании инновационной деятельности.

2. Венчурный капитал и бизнес-ангелы. Исходя из специфической характеристики в связи с финансированием инновационных предприятий, собственный капитал — в особенности венчурный и бизнес-ангелы — считается более подходящим, чем кредитное финансирование.

3. Партнерство с крупной компанией.

4. Самофинансирование.

5. Перспективной формой поддержки может стать финансовый лизинг — эффективный способ обеспечения малых предприятий современным оборудованием. Выплаты за лизинг могут осуществляться по ставке не более 3%. Опыт показывает, что при финансовом лизинге доля невозвращенных средств снижается в 1,5—2 раза.

Также государство могло бы содействовать получению заемных средств, выступая гарантом их возврата. Такой механизм мог бы значительно расширить возможности финансирования для высокотехнологичных проектов с высокой степенью риска. Следует уделить повышенное внимание стимулированию инновационной деятельности на региональном уровне. Исходя из анализа мирового опыта, можно отметить, что при финансировании проектов с повышенным риском инвесторы отдают предпочтение близлежащим объектам. Анализ производственно-технологической инфраструктуры показал, что технопарки и ИТЦ являются прибыльными структурами, в связи с чем, представляется возможным их финансирование за счет частных и заемных средств. Также государство могло бы взять на себя обязательства по частичной уплате процентов, выплачиваемых за пользование инвестиционным капиталом с тем, чтобы итоговый процент по кредиту для малых инновационных предприятий не превышал 5%, что снизит срок окупаемости проектов в 2 раза. Целесообразно многократное увеличение финансирования приоритетных национальных проектов (программ), как эффективного инструмента инвестиционно-социальной государственной политики.

Финансовый кризис 2008 г. высветил ряд актуальных научно-теоретических проблем и аспектов финансовой тактики развития механизма финансовой стабилизации и повышения эффективности государственной инновационной политики, которые необходимо решать.

Литература

1. Любимцев Ю. ст. На пути к инновационной эволюции финансовой системы России // 14.02.2009., <http://institutiones.com/innovations>
2. Путин В.В. Выступление на расширенном заседании Государственного совета «О стратегии развития России до 2020 года». 8 февраля 2008 г
3. Индикаторы инновационной деятельности: 2007. Статистический сборник. — М.: ГУ-ВШЭ. 2007. С. 342-343.
4. <http://credit.rbc.ru/news/other/2008/06/27/49657.shtml>.
5. <http://www.artsoc.ru/html/project9.htm>.

Влияние девальвация рубля на экономику России в эпоху мирового финансового кризиса

Ишмухаметов Руслан Валерьевич

студент

Самарский институт управления, Самара, Россия

E-mail: ishmuhametov@list.ru

В конце января 2009 года Банк России объявил о завершении процесса медленной девальвации рубля и об установке верхней границы валютного коридора по отношению к бивалютной корзине на уровне 41 рубля. Предполагается, что этот уровень поддержки будет действовать длительное время. Пересмотр границ коридора возможен только в случае значительного падения цен на нефть.

Девальвация российской валюты началась еще в конце лета 2008 года. Необходимость снижения номинального курса рубля связана с падением цен на основные товары российского экспорта. Во многих странах, попавших в похожую ситуацию, девальвация произошла в течение нескольких недель. Банк России решил

провести ее постепенно и поддерживать курс рубля за счет использования своих резервов.

Положительным результатом постепенной девальвации было то, что экономические агенты смогли перестроить свою политику с учетом динамики курса рубля, выплатить часть валютной задолженности, накопить валютные сбережения, переоформить валютные кредиты и т.д. Однако политика постепенной девальвации привела к тому, что для большинства экономических агентов — населения, компаний и банков — любая экономическая деятельность стала менее выгодной, чем игра на валютном рынке, которая приносила доход свыше 60% годовых. Более того, постепенное проведение девальвации вызвало среди экономических агентов ожидание длительной и постоянной девальвации, и возникла угроза вхождения в инфляционно-девальвационную спираль, когда все новые деньги, размещаемые Банком России в экономике, попадали на валютный рынок, после чего опять возникал дефицит краткосрочной ликвидности и т.д. Продолжение курса постепенной девальвации могло привести в этих условиях к макроэкономической дестабилизации. А завершение процесса девальвации при подобных ожиданиях потребовало бы временного роста процентных ставок.

Однако, последствия девальвации для экономики далеко не однозначны. В ряде работ показано, что она может приводить к спаду производства. Дж. Кальво и К. Рейнхарт, проанализировав последствия 96 случаев девальвации, пришли к выводу, что она сказывается на экономическом росте чаще негативно, чем позитивно, особенно в странах с низким и средним уровнем развития (к которым относится и Россия). Такие результаты обусловлены прежде всего сопутствующим девальвации сжатием внутреннего спроса и потерями государства и частного сектора из-за повышения реальной стоимости номинированных в иностранной валюте обязательств.

Если взять в расчет события недавнего прошлого, то произошедшая в 1998 г. девальвация рубля не способствовала росту доли российских товаров на внутреннем рынке. Считается, что резкое сокращение импорта после девальвации «расчистило место» на нем для отечественной продукции, но импорт вновь отвоевал свои позиции. Доля отечественных товаров на внутреннем рынке в 1999 г. не повысилась, а упала (с 76% в 1997 г. до 67% в 1999 г.).

Но в то время девальвация была резкой — за очень короткий промежуток времени курс рубля снизился почти на 300%. В современных условиях девальвация рубля проводилась очень плавно, позволив как гражданам, так и предприятиям выбрать оптимальную для себя валютную стратегию. Не было подорвано доверие к банковской сфере нашей страны, что очень важно для стабильности. Также девальвация помогла выровнять платежный баланс, т.к. наша страна стала получать меньше доходов, возросли платежи в валюте. А так как платежный баланс страны является одним из важнейших экономических показателей, то, добившись нужного его соотношения, наша экономика, наше государство, может продолжать работать, сосредоточив усилия на внутренних показателях экономики, которые ухудшились за время кризиса.

Текущее значение курса приблизительно соответствует его равновесному значению, и существенной девальвации рубля в ближайшее время ожидать не стоит. Но развитие событий будет зависеть от того, сможет ли Банк России повлиять на ожидания экономических агентов, а также противостоять возможным рискам — атаке на валюту, либо резкому ухудшению ситуации на денежном рынке, — которые могут возникнуть в ближайшее время.

Литература

1. А. Бланк, Е. Гуревич, А. Улюкаев. Обменный курс и конкурентоспособность отраслей российской экономики // Вопросы экономики. № 6, 2006.

2. Calvo G., Reinhart C. Fixing for your life: NBER Working Paper 8006, 2000.
3. www.cbr.ru (Банк России).
4. www.sbrf.ru (Сбербанк России).

Влияние мирового экономического кризиса на денежно-кредитную политику России

Капустина Мария Геннадьевна, Лихоманова Анна Андреевна

студенты

*Белгородский государственный технологический университет имени В. Г. Шухова,
Белгород, Россия*

E-mail: Kapustina.maria@mail.ru

В последние два десятилетия разработка и реализация денежно-кредитной политики в развитых странах в значительной степени определяется процессами интеграции внутри финансового рынка. С обострением финансово-экономического кризиса в России и за рубежом отечественные власти приняли решения по поддержанию стабильности на финансовых рынках и в банковском секторе.

Глобальный финансовый кризис не только привел к переоценке функций центрального банка, но и предопределил изменения в инструментах, целях, методах и механизме денежно-кредитной политики. В сложившихся условиях возникла необходимость пересмотреть методологию её разработки и реализации.

Накануне кризиса российская экономика демонстрировала очень хорошие макроэкономические показатели. В результате проведенного исследования можно наблюдать значительный профицит бюджета и счета текущих операций, быстрый рост золотовалютных резервов и средств в бюджетных фондах. Вместе с тем в последние годы было допущено некоторое ослабление денежно-кредитной и бюджетной политики.

Во время кризиса в целях сокращения оттока капитала за границу Центральным банком с 1 декабря установлена ставка рефинансирования в 13%. Расширен валютный коридор и значительно ослаблен рубль по отношению к доллару США и другим валютам. Если на 12 июля 2008 года курс доллара был 23,12 рубля, то на 1 января 2009 года уже составлял 29,39 рубля. И курс рубля будет понижаться дальше, так как правительство приняло решение изменить параметры федерального бюджета на 2009 год и рассчитывать его исходя из курса рубля к доллару в 35 рублей.

За октябрь размер рублевых депозитов населения уменьшился на 354 млрд. руб. или 8,8%, а за ноябрь еще на 7,4%. Только в декабре ситуацию удалось переломить, и приток вкладов населения увеличился на 180 млрд. рублей. Но население стало переводить часть вкладов в валюту. Размер валютных вкладов населения в октябре увеличился на 11,1%, а в ноябре на 22,9%.

Анализ динамики показателей свидетельствует о том, что средние ставки по кредитам коммерческих банков предприятиям на срок до одного года в период с сентября по октябрь 2008 г. возросли с 11,9% до 14,3% (+2,4%). За этот же период средние ставки по депозитам населения выросли с 7,7% до 9,2% (+1,5%).

На динамику банковских кредитов в 2008 г. оказало влияние то, что в период кризиса многие организации начали сворачивать инвестиционные программы, сокращать текущие расходы. Банки стали ужесточать требования к финансовому состоянию граждан в связи с возрастающими рисками непогашения кредитов. Усиление конкуренции на внутреннем финансовом рынке в 2008 г. привело к повышению ставок по банковским депозитам.

На стоимость ресурсов для коммерческих банков влияет изменение стоимости основных статей банковских пассивов, то есть в первую очередь изменение ставок по

депозитам населения и предприятий. Для поддержания своей деятельности коммерческие банки не могут кредитовать под меньший процент, чем ставки по депозитам. При этом в российских условиях последние должны быть как минимум нулевым в реальном выражении, чтобы стимулировать сбережения. Ставки в экономике определяются уровнем инфляции, формированием стимулов к сбережению и уровнем риска.

В 2008 г. инфляция снова выросла вследствие мягкой денежно-кредитной политики в предыдущие годы. Правительство и Банк России не смогли сдержать избыточное денежное предложение из-за высоких цен на нефть и притока капитала. Это существенно увеличивало совокупный спрос в экономике и привело к кредитному буму. Прирост кредитов по строительству составил на 1 октября 2007 г. 85,8%, а на 1 октября 2008 г. — 54%, по транспорту и связи — соответственно 81,5 и 38,2%. Поддержание таких темпов кредитования в длительном периоде невозможно, поскольку в результате возникает кредитный пузырь. Кредитный бум в среднесрочной перспективе может натолкнуться на снижение кредитоспособности заемщиков, а в условиях кризиса неизбежно приводит к не возврату кредитов и ухудшению кредитного портфеля банков.

В результате проведенного исследования можно сделать вывод, что преодоление глобального финансового кризиса требует от монетарных властей реализации новых методологических подходов к денежно-кредитной политике, совершенствования её инструментов, методов и механизмов. Причем важно сделать четкие выводы из допущенных в докризисный период теоретических и практических ошибок. Нельзя допускать чрезмерного переплетения банковского сектора и фондового рынка, широкого использования финансовых инструментов в качестве банковского залога, а также уменьшать возможности центральных банков контролировать формирование ликвидности.

Мировой финансовый кризис выявил также необходимость осуществления совместных скоординированных действий со стороны правительств развитых и развивающихся стран по его преодолению и реформированию международных финансовых институтов.

Среди мер, которые необходимо осуществить в среднесрочной перспективе, следует выделить следующие:

- выработка новых правил регулирования финансовых рынков, а также требований к макроэкономическим параметрам развития стран;
- расширение финансовых возможностей МВФ, в настоящее время недостаточных для решения задач в кризисной ситуации;
- создание в финансовой сфере новой международной организации (либо преобразование одной из действующих), члены которой придерживались бы единых правил при осуществлении регулятивной, финансовой, а возможно, и фискальной политики.

Литература

1. Андрюшин С., Бурлачков В. (2008) Денежно-кредитная политика и глобальный финансовый кризис: вопросы методологии и уроки для России // Вопросы экономики, № 11.
2. Делягин М. (2008) Антикризисная модернизация программы страны // Российский экономический журнал, № 9—10.
3. Кашин В.А. (2009) Мировой финансовый кризис: причины и последствия // Финансы, № 1.
4. Кудрин А. Л. (2009) Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию // Вопросы экономики, № 1.

5. Рогова О. (2008) Вопросы устойчивости экономики и кредитной активности // Экономист, № 11.
6. Сухарев О. (2008) Мировой финансовый кризис и способность экономики к развитию // Экономист, № 12.

Современный экономический кризис: дилеммы в оценке причин и путей преодоления

Карпова Ксения Петровна

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: agathakristi@mail.ru

Современный экономический кризис характеризуется высокой степенью неопределенности и большим разбросом оценок — как в отношении его причин и природы, так и в отношении возможных путей и сроков его преодоления. Это касается и мировой ситуации в целом, и конкретной российской ситуации.

1. До начала мирового экономического кризиса многие аналитики были убеждены, что движение мира к многополярности будет связано с ослаблением развитых экономик Запада (прежде всего, США и ЕС) при одновременном усилении развивающихся стран группы БРИК (Бразилия, Россия, Индия, Китай). Тем самым произойдет выравнивание глобальных центров силы. Однако и Китай, и остальные страны данной группы оказались затронуты кризисом не в меньшей степени, чем Запад, демонстрируя резкое падение темпов роста ВВП (прогноз для Китая на 2009 г. — менее 5% на фоне 12% в 2008 г.).

2. Хотя кризис начался в США еще в 2007 году, до сих у экспертов нет единого мнения по поводу его характера — финансовый, циклический, системный? Одни специалисты продолжают считать его финансовым (этой позиции до сих пор придерживались и российские власти), другие полагают, что идет системная ломка мировой экономики, не имеющая исторических прецедентов (сходство с депрессией 1930-х годов лишь поверхностное). Отсюда — расхождения в подходах к противодействию кризису.

3. Для спасения банковского сектора и восстановления кредитования реального сектора экономики власти США, а затем и другие страны, включая Россию, прибегли к накачке финансовой системы дополнительной ликвидностью за счет бюджетных средств. Однако, как считают многие аналитики, эта мера не достигнет своих стабилизационных целей, а лишь усилит «финансовый тромбоз». Действительно, на примере России видно, что госбюджетная помощь трем крупнейшим, системообразующим банкам не трансформируется в кредиты реальному сектору.

4. Ужесточение кризиса вынуждает национальные правительства прибегать к массовой скупке активов частных банков и корпораций (расширять долевое участие в их капитале) ради спасения их от банкротства. Это ведет к резкому расширению масштабов госсектора и усилению тенденции национализации экономики. Поэтому эффективность этой антикризисной меры вызывает большие сомнения. Даже если специалисты признают, что национализация активов является краткосрочной мерой и на данном этапе не имеет альтернативы, никому неизвестно, насколько этот этап затянется и удастся ли впоследствии вернуть экономику в прежнее, докризисное русло, т.е. провести ее успешную реприватизацию. Примечательна в этом отношении позиция Барака Обамы: он заявил, что проблема состоит не столько в поиске оптимальных масштабов госсектора, сколько в эффективности работы государства.

5. В ходе кризиса каждая страна, в т.ч. страны ЕС и еврозоны, заняты поиском собственных мер по спасению национальной экономики, что нередко вынуждает их отходить от общепринятых в ЕС стандартов и согласованных экономических нормативов. Это создает для Европы риски дезинтеграции и выхода ряда стран из состава еврозоны. Дилемма не имеет однозначного решения (кризисная ситуация настолько исключительна, что на общие правила уже никто не смотрит). Однако примечательно предложение Николя Саркози, сделанное в конце 2008 г. (когда Франция была страной-председателем ЕС), о необходимости согласования антикризисных усилий в рамках «большой двадцатки», не дожидаясь новых совместных решений со стороны руководства ЕС.

6. Важнейшая дилемма, объективно привнесенная кризисом, — останется ли доллар США мировой резервной валютой. Однозначного ответа на этот вопрос пока нет. С одной стороны, мировые инвесторы продолжают доверять американской валюте (и в целом, верят в силу экономики США, особенно после прихода к власти администрации Обамы), а с другой, опора на валюту одной страны, наиболее страдающей от кризиса, несет большие риски в условиях глобализации. Некоторые страны уже активно занимаются поиском альтернативы доллару как резервной валюте.

7. Глобальная конкуренция объективно требует от стран и территорий большей экономической открытости, дальнейшего снижения барьеров для входа на рынки друг друга. Эта задача решается путем многосторонних переговоров в рамках ВТО и подготовки к вступлению в ВТО новых стран-членов, в частности, России. Однако логика антикризисных действий нередко вынуждает национальные правительства прибегать к повышению импортных тарифов ради защиты национальных производителей. Это нарушает международные договоренности об отказе от воздвижения внешнеторговых барьеров (в т.ч. достигнутые на саммите «двадцатки» в декабре 2008 г.) и создает неясность в дальнейшем сценарии развития мировой экономики: какая из тенденций возьмет верх — либерализация или, напротив, усиление протекционизма?

8. Аналогичная неясность касается движения мировых цен на нефть, от уровня которых зависит финансовое положение многих стран — как экспортеров, так импортеров сырья. Одни эксперты прогнозируют остановку падения нефтяных цен на уровне 40\$/баррель (что уже не устраивает Россию в плане задачи сохранения бездефицитного бюджета), другие дают более пессимистичные оценки, предвидя дальнейшее падение цены до 25\$/баррель в ближайшей перспективе.

9. По прогнозу МВФ, сделанному несколько месяцев назад, темпы роста мировой экономики упадут в 2009 году до 0,5% и будут самыми низкими со времен Второй мировой войны. При этом ВВП развитых стран сократится в среднем на два процентных пункта по отношению к показателю 2008 г. (в т.ч. Великобритании — на 2,8%, стран еврозоны — на 2%, США — на 1,6%, Японии — на 2,6%), а темпы роста экономик развивающихся стран замедлятся с 6,25% в 2008 г. до 3,25% в 2009-м. Однако более поздние экспертные оценки, сделанные с учетом хода кризиса, свидетельствуют о том, что даже этот мрачный прогноз слишком оптимистичен — ситуация со всемирной депрессией выглядит в 2009 г. еще хуже.

10. В отношении природы и причин российского экономического кризиса мнения также расходятся. Официальная позиция российских властей до самого последнего времени сводилась к тому, что наш кризис порожден финансовыми трудностями Запада, прежде всего США. В то же время, ряд отечественных экспертов (С. Алексашенко из ГУ-ВШЭ, Н. Смородинская из Института экономики РАН) считают, что российская экономика так или иначе столкнулась бы с кризисом (из-за внутренних структурных деформаций), а мировые катаклизмы сыграли здесь роль катализатора. Примечательна также позиция президента Института экономического анализа А. Илларионова: он

полагает, что наш кризис как минимум наполовину вызван собственными внутренними проблемами: атакой властей на отечественный и иностранный бизнес, войной в Грузии, односторонним признанием Южной Осетии и Абхазии и, как следствие, — порожденными всеми этими обстоятельствами опасениями инвесторов относительно возвращения «холодной войны».

11. Внутри российского руководства нет единства мнений по поводу эффективности принимаемых антикризисных мер, либо — в этом отношении наблюдается эволюция взглядов. Так, Программа антикризисных действий, принятая российским правительством в ноябре прошлого года и состоящая из 55 пунктов (т.н. Антикризисный план В. Путина), была впоследствии раскритикована консультантами президента Д. Медведева. Они считают, что «страна теряет время для настройки экономики на новое качество послекризисного роста», что экономические действия «страдают отсутствием долгосрочного подхода», что стране необходимы структурные реформы.

12. Симптоматично, что в январе с.г. российское руководство официально признало структурную уязвимость российской экономики и необходимость ее диверсификации (отход от сырьевой зависимости) в качестве важнейшей антикризисной меры (заявления Д. Медведева на заседании президиума Госсовета в Иркутске 24.01.2009). Проблемой для России является потеря экспортных доходов (из-за падения мировых цен на нефть, сокращения производства сырья и снижения внешнего спроса на сырье) и трудности переключения экономики на внутренний спрос (в качестве альтернативного фактора поддержания роста) в условиях ужесточения кризиса (роста безработицы, сокращения доходов и платежеспособного спроса населения). Одновременно, серьезные дилеммы возникают в сфере социальной защиты: совместить задачу поддержания роста с расширением бюджетных расходов на социальные нужды очень трудно.

13. Проблемный вопрос, волнующий не только правительство, но и граждан России, касается судьбы рубля. До наступления кризиса власти заявляли о том, что в России здоровая экономика и крепкая валюта, а рубль может претендовать на роль одной из мировых резервных валют (как альтернатива доллару США). Однако происходящая ныне девальвация рубля показала несостоятельность этих заявлений и закрыла вопрос о трансформации рубля в резервную валюту.

14. По мере углубления кризиса российские власти вынуждены пересматривать свои прогнозы относительно основных макропоказателей. Если несколько месяцев назад Минэкономразвития прогнозировало рост ВВП России в 2009 г. на уровне 2,4% (падение более, чем вдвое, относительно 5,6% в 2008 г.), то более поздние оценки говорят о том, что в текущем году наша экономика прибавит лишь 0,3%. Причем по оценке министра финансов РФ А. Кудрина, стране нужно быть готовой к дальнейшему снижению темпов роста до отрицательных значений.

Литература

1. www.rb.ru/topstory/politics/02/10//100515.html.
2. www.mse-msu.ru.
3. www.utro.ru.
4. www.rb.ru.
5. www.hse.ru.
6. www.newsru.com/Russia/.
7. «Ведомости», ноябрь 2008 — февраль 2009.
8. «Financial Times», December 2008 — February 2009.

Проблемы реализации приоритетного национального проекта «Доступное и комфортное жилье — гражданам России» в период мирового финансового кризиса

Кирица Дарья Владимировна

студент

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: Kira-smile007@yandex.ru

Проект «Доступное и комфортное жилье — гражданам России» утвержден президиумом Совета при Президенте Российской Федерации по реализации приоритетных национальных проектов (протокол № 2 от 21 декабря 2005 г.). Согласно официальным данным, в 2006—2007 годах его реализация позволила добиться серьезных успехов, «за три года жилищный фонд РФ увеличился на 5,5% — до 3,118 млрд. кв. м, а уровень обеспеченности жильем на душу населения вырос на 4,9% и составил 21,9 кв. м на каждого россиянина» (без учета того, что некоторые россияне обладают жилой площадью по 100 кв.м. на человека, а некоторые — по 10).

Действительно, по данным «Левада-Центра», с августа 2005-го к июлю 2007 г., по мнению россиян, их жилищные условия несколько улучшились. Так, жилья с оценкой «довольно хорошее» стало на 4% больше, и в то же время доля жилья с оценкой «очень плохое» уменьшилась на 1%, а с оценкой «довольно плохое» — на 2%. При этом увеличение количества жилой площади не повлекло за собой снижение цен на жилье, скорее, наоборот, цены увеличились, и значительно.

Однако уже к лету 2008 г. темпы строительства и введения в эксплуатацию жилых домов снизились, и в этом плане начавшийся экономический кризис только обострил ситуацию. По сравнению с соответствующим периодом 2008 г., в январе 2009 г. ввод в эксплуатацию жилых зданий снизился на 20%.

Жилищная проблема в Российской Федерации определяется не только и не столько недостатком свободной жилой площади на рынке, сколько ее недоступностью для большинства граждан, и приоритетный проект «Доступное жилье» был ориентирован в первую очередь на решение именно этой проблемы.

По данным социологических исследований, проведенных под руководством акад. Т.И. Заславской, граждан России в зависимости от уровня их материального благосостояния можно разделить на следующие слои:

— богатые (имеющихся средств достаточно не только для удовлетворения своих потребностей, но и для ведения самостоятельной экономической деятельности) — 7%

— состоятельные (средств достаточно не только для обеспечения высокого уровня жизни, но и для приумножения капитала) — 5,3%

— обеспеченные (средств достаточно для обновления предметов длительного пользования и улучшения жилищных условий, как правило, с помощью кредита, на образование, организацию отдыха и досуга) — 15,8%

— малообеспеченные (средств хватает только на повседневные расходы и, в случае крайней необходимости, на лечение и укрепление здоровья) — 57%

— неимущие (наличие минимальных средств только для поддержания жизни, отсутствие средств для улучшения своего существования) — 20,2%.

Соответственно, приоритетный нацпроект «Доступное жилье» призван помочь последним двум категориям (77,2% граждан России) и, отчасти — в плане облегчения условий кредита — «обеспеченной» категории (еще 15,8%).

Средняя цена 1 м² жилой площади в городе Москве в феврале 2009 г. составляла 167 572 руб. По России в целом, цены на жилье значительно ниже — стоимость 1 м² составляет от 30 000 руб., но при этом существенно ниже и средний уровень заработной платы, что позволяет приближенно экстраполировать ситуацию в столице на всю страну.

Норма обеспеченности жилой площадью согласно Положению о порядке улучшения жилищных условий граждан в городе Москве, составляет 18 м² на человека. Семья состоит, как минимум, из 2 человек, то есть ей требуется не менее 36 м². Стоимость такого (минимального) жилья при существующих ценах составляет 6 032 592 руб. При этом семья в лучшем случае может рассчитывать на получение в качестве помощи от государства 2 111 407 руб. (35% от стоимости приобретаемого жилья) из федерального, регионального или местного бюджета. Цена вопроса для семьи составляет, таким образом, 4 млн. руб. При средней заработной плате в Москве в 30 тысяч 57 руб. (данные на ноябрь 2008 г.) минимальная семья располагает 52 200 руб. в месяц (с учетом налогов), и стоимость квартиры для нее составляет 6,4 полного годового дохода, т.е. семья 6 с половиной лет должна работать только на квартиру. В III квартале 2008 года прожиточный минимум трудоспособного гражданина в г. Москве составлял 7456 руб., и это означает, что наша среднестатистическая минимальная семья может в год откладывать максимум 447,5 тыс. руб., и для покупки квартиры (без учета таких факторов, как инфляция, колебания курса рубля по отношению к бивалютной корзине, возможное снижение зарплат в связи с кризисом и т.д.) ей потребуется 9 лет существования на уровне прожиточного минимума. Иными словами, покупка квартиры для 93% населения страны оказывается совершенно нереальной.

Ипотечные кредиты проблемы тоже не решают. В условиях мирового кризиса для российских банков оказались закрыты западные финансовые рынки, где многие кредитовались и рефинансировали ипотечные портфели, что привело к ужесточению условий получения кредитов. Проценты по ипотечным кредитам в феврале 2009 г. составляли в среднем 9—11% в год для долларовых займов и 10—14% для займов в рублях. Таким образом, семья, получившая кредит на 4 млн. рублей (\$112 000), должна будет в течение 10 лет выплатить 7 970 082 руб. (\$214 719), что, как показывают вышеприведенные расчеты, совершенно нереально. Такие цифры доступны только тем, чья зарплата не менее 150 тыс. рублей в месяц. Кроме того, кризис заметно осложнил положение тех, кто уже взял кредиты, рассчитывая на продолжение поступательного роста российской экономики. В кризисной ситуации тем, кто взял долларовые кредиты, банки предлагают перевести их в рублевые с одновременным повышением ставки до 15%. Отказ от этих условий позволит сэкономить в месяц порядка 30 000 руб., но при этом существенно увеличит риски, связанные с возможными колебаниями курса рубля.

Таким образом, нацпроект «Доступное жилье» не достигал своей цели даже во время динамичного развития российской экономики, а теперь, в условиях мирового финансового кризиса, его перспективы представляются еще более сомнительными. В ситуации, когда люди не уверены в кредитах, в банках, стабильности курса рубли и даже в своих зарплатах, жилищная проблема с помощью предлагаемых в нацпроекте подходов решена быть не может.

Литература

1. Строительство доступного жилья в России: проблемы и решения / Авторский коллектив под руководством директора Института экономики РАН, акад. Р.С. Гринберга при поддержке Национального инвестиционного совета. — М., 2006.
2. Федеральная служба государственной статистики России. — www.gks.ru.
3. Фонд «Общественное мнение». — www.fom.ru.
4. Общественное мнение — 2007. М.: Левада-Центр, 2007.
5. Metrinfo.Ru. Ежедневный интернет журнал о недвижимости. — www.metrinfo.ru.
6. Совет при Президенте России по реализации приоритетных национальных проектов и демографической политике. — www.rost.ru.
7. Официальный сервер Правительства Москвы. — www.mos.ru.

Совершенствование отношений между сельскохозяйственными предприятиями и банками как условие повышения продовольственной безопасности страны

Кiryuhina Наталья Ивановна

студент

Волгоградская академия государственной службы, Волгоград, Россия

E-mail: Kiruhina.n@rambler.ru

Финансовое состояние сельскохозяйственных предприятий является одной из главных причин непривлекательности их для банковского кредитования. Функционирование аграрного производства в силу особой специфики без привлечения заемных средств для покрытия затрат, связанных с сезонностью производства, повышения эффективности производства, внедрения новых методов ведения хозяйства и материально-технического обеспечения, в настоящее время затруднено. В российской экономике пока отсутствуют эффективные механизмы взаимодействия на кредитной основе сельскохозяйственных предприятий и банков, которые бы позволили учитывать в полном объеме интересы сторон кредитного процесса.

На современном этапе развития кредитного рынка для банков большой интерес представляет проблема анализа кредитоспособности предприятий аграрной сферы. Это связано с тем, что методические подходы к оценке кредитоспособности предприятий занятых в сельском хозяйстве в настоящее время не совершенны, слабо учитывают технологические и специфические характеристики сельскохозяйственного производства. В этой области необходимы как серьезные теоретические и статистические исследования, так и осмысление и адаптация мирового опыта.

Недостаточное качество существующих методик анализа кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий, не обоснованность подходов к расчету параметров финансовой обеспеченности, а также недостаточность информационной базы для полноценного анализа финансового состояния клиентов затрудняет возможность реальной оценки обеспечения кредитными ресурсами предприятий аграрного сектора и повышению устойчивости их финансового состояния. В связи с этим тема выбранного исследования является актуальной.

Целью данного исследования является разработка методических подходов по оценке кредитоспособности сельскохозяйственных предприятий, учитывающих специфику отрасли, реализация которых позволит повысить эффективность инвестиций и результатов производства.

В результате проведенного анализа, автором предложены следующие мероприятия по совершенствованию системы оценки кредитоспособности сельскохозяйственного предприятия.

В современной практике российского банковского кредитования, чаще всего применяются методики на основе балльной оценки, по классу кредитоспособности. Так, некоторые кредитные организации, в основу своих методик закладывают расчет таких коэффициентов, как: коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия, текущей ликвидности, соотношения собственных и заемных средств, рентабельности. При этом отраслевые особенности оцениваемых предприятий не учитываются. Так, например, нормативы коэффициентов ликвидности в указанных методиках имеют следующие значения: коэффициент абсолютной ликвидности должен быть больше 0,2, промежуточный коэффициент покрытия — больше 0,8, коэффициент текущей ликвидности — больше 2,0. При таких нормативах сельхозпредприятиям получить кредит практически невозможно. Для сельского хозяйства, учитывая существенные различия в почвенно-климатических условиях, сезонности производства, различного уровня специализации хозяйств, значительный временной разрыв между

вложенными средствами и полученными результатами, такой подход неприемлем. Учитывая указанные выше особенности сельскохозяйственного производства необходимо

а) расширить соотношение максимальных и минимальных коэффициентов финансовой устойчивости и кредитоспособности сельхозтоваропроизводителей, что позволит объективно оценивать дифференциацию между хозяйствами с различным уровнем финансового состояния.

б) изменить приоритетность коэффициентов с учётом особенностей сельскохозяйственного производства. Первым должен быть коэффициент обеспеченности собственными средствами, затем коэффициенты финансовой независимости и только после них коэффициенты ликвидности, которые из-за особенностей сельскохозяйственного производства и структуры активной части баланса имеют мизерные значения.

в) ввести коэффициент сезонности ($K_{\text{сез}}$). Он поможет сделать уже существующие показатели более реальными, учитывающими особенности данной конкретной отрасли. Его содержание раскрывается в следующем. Календарный год состоит из 12 месяцев. Из них в нашей климатической зоне растениеводством можно заниматься примерно 5 месяцев (с мая по сентябрь включительно). В этот период реализуется основная деятельность предприятия, происходит выращивание и сбор урожая, формируется запас семян. Если взять этот период в отношении к остальному времени: 7 месяцам, то значение коэффициента сезонности будет: $K_{\text{сез}} = 5/7$. Учитывая его, необходимо скорректировать коэффициенты оценки кредитоспособности, которые будут точнее отражать специфику кредитования сельскохозяйственного производства.

Помимо перечисленных мероприятий нельзя не учитывать опыт кредитования сельскохозяйственных производителей в России, который показал, что участие государства в данном процессе должно быть рациональным и эффективным в целях обеспечения продовольственной безопасности страны. С целью поддержания производителей сельскохозяйственной продукции государством разработан проект по развитию агропромышленного комплекса (АПК). В рамках этого проекта по инициативе Правительства РФ был создан ОАО «Россельхозбанк», задачей которого является кредитование сельскохозяйственных предприятий и организаций. На сегодняшний день ОАО «Россельхозбанк», является главным звеном национальной кредитно-финансовой системы агропромышленного комплекса. Банк занимает лидирующие позиции среди российских кредитных организаций, предоставляющих услуги сельхозпроизводителям и сельскому населению. На этот банк приходится 60 процентов кредитов, но этих средств недостаточно.

В связи с этим, возникает необходимость создания «Отдела кредитования предприятий АПК» в неспециализированных банках. Основной особенностью его деятельности будет использование принципов работы специализированного банка (ОАО «Россельхозбанк»).

Введение нового специализированного отдела в коммерческих банках будет означать, что ОАО «Россельхозбанк» потеряет свое монопольное значение на рынке кредитования АПК. Появится возможность увеличить количество и виды специализированных кредитов для предприятий АПК, привлечь к процессу кредитования квалифицированных специалистов, а главное — расширить рынок кредитования АПК, увеличить круг заемщиков, повысить эффективность оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков.

Литература

1. Ендовицкий Д.А. (2008) Анализ и оценка кредитоспособности заемщика. М.: КНОРУС.

2. Казакова И.И. (2007) О методах оценки кредитоспособности заемщика // Деньги и Кредит, № 6.
3. www.rshb.ru (Российский Сельскохозяйственный банк).

Модернизация анти-рисковых инструментов в условиях экономического спада

Коблев Мурат Султанович*, Хакиев А. А.**

* аспирант, ** ассистент

* Ставропольский государственный университет, Ставрополь, Россия

** Кабардино-Балкарский государственный университет, Нальчик, Россия

* E-mail: KoblevMurat@gmail.ru

** E-mail: hackerov@mail.ru

Последнее десятилетие многие развитые мировые экономики функционировали на основе внутреннего левереджа — кредиты в этих экономиках выдавались для развития отраслей (в сферах производства и производства средств производства), потребители которых поддерживали эти отрасли опять-таки за счет заемного капитала. Создавался финансовый пузырь, который был обречен лопнуть, как только начнутся проблемы с исходным источниками финансирования, которым имели право считаться США. С началом ипотечного кризиса в 2006 году, оценки возможного влияния на российскую экономику были самыми разными, от оптимистичных до крайне пессимистичных [4]. Первые возникали на основании имевшей место удачной конъюнктурной ситуации на мировом рынке сырья, экономическим ростом и ростом ВВП, увеличением объема резервных средств. Действительно, накопленный запас прочности позволил не скатиться до кризиса уровня 1998 года, однако не позволил избежать экономической рецессии. Продолжавшийся бум кредитования 2001—2007 годов дал не только положительный экономический импульс, но также накопил серьезный запас рисков (рис. 1) [5], которые на фоне экономических флуктуаций тем более могут реализоваться в виде массовых невозвратов.

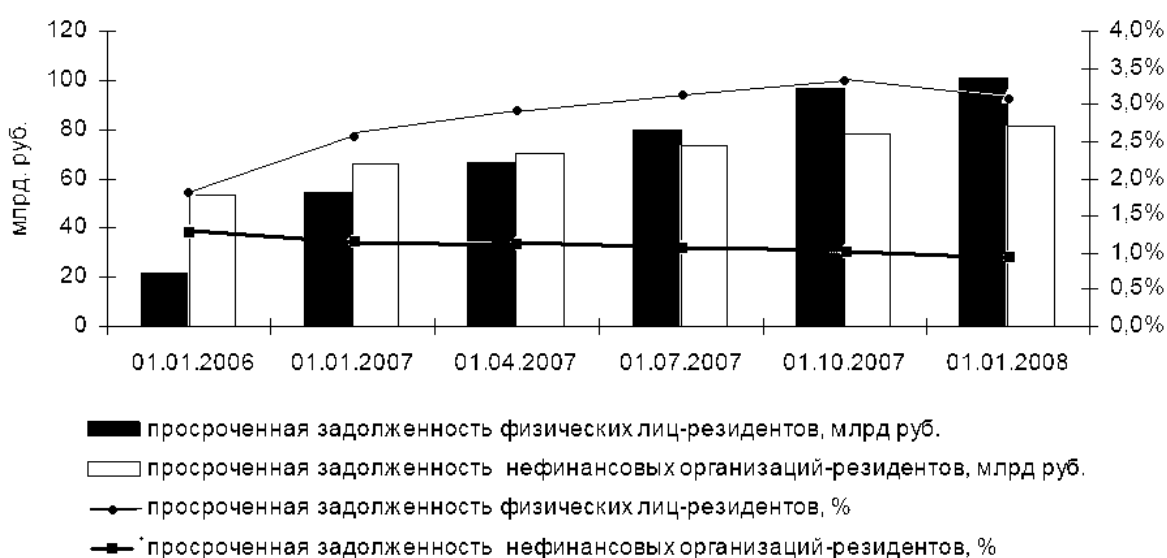


Рисунок 1. Динамика изменения доли просроченной задолженности

Таким образом финансовый кризис в мировом и российском масштабе имеет две составляющие: это, во-первых, негативные явления, обусловленные высокорисковыми операциями на финансовом рынке, во-вторых — перекосы в развитии сфер экономической активности (строительство, сфера услуг), испытывающих избыточный

приток капитала, которые после кризиса вернулись к своему «балансовому» состоянию. В стратегической перспективе подобный ход событий выгоден, т.к. пропорционально перераспределит позиции и роли различных секторов хозяйства.

Предлагается дополнение рискованных порогов операций кредитных организаций, используемых в международной практике, показателем, определяющим соотношение кредитных операций в реальной секторе экономики (Pr), в условиях кризисных процессов — связанных с товарами первой необходимости, спрос на которые гарантирован, и спекулятивных операций (Ps). Тогда пороговым значением критерия устойчивости

$$k = Pr / Ps, \quad (1)$$

деятельности кредитной организации, является

$$k \geq 1, \quad (2)$$

что гарантирует обеспеченность производимой реальным сектором экономики продукцией обязательств по рискованным операциям.

Вторым важнейшим методологическим подходом к модернизации анти-рисковых инструментов является дополнение к оценочным методам методов стресс — тестирования (рис. 2) [2], являющиеся одним из наиболее перспективных аналитических инструментов, получивших распространение в международной банковской практике [3] и так же рекомендован Базельским комитетом как метод определения достаточности капитала [1]. Выполненный нами анализ позволил установить, что применительно к банковской системе Российской Федерации целесообразно использование сценарного подхода на основе исторических или гипотетических событий. Его развитием является выбор оптимального сценария по критериям минимизации рисков финансовых потоков.



Рисунок 2. Группировка стресс-тестов

В результате предлагаемых направлений модернизации антирисковых инструментов финансовой деятельности кредитных организаций России, во-первых, становится прозрачным механизм принятия решений, во-вторых, обеспечивается устойчивость их деятельности, в-третьих, снижается возможность повторения кризисных процессов и их первопричины — выхода рискованных операций за уровни допустимых пределов устойчивости экономических процессов.

Литература

1. Basel Committee on Banking Supervision «International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards», 2004.
2. «Подходы к организации стресс-тестирования в кредитных организациях (на основе обзора международной финансовой практики)», Центральный банк Российской Федерации, 2003.
3. Consultative Paper (2002) «Credit Stress-Testing», Monetary Authority of Singapore, 2002.
4. Е. В. Миголь (2007) Законодательные преобразования как следствие мировых экономических процессов и кризисов /Регламентация банковских операций. Документы и комментарии, N 6, ноябрь-декабрь 2007 г.

5. «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 годов», Центральный банк Российской Федерации, 2008 г.

**Проблема трудоустройства студентов и выпускников в современных
экономических условиях**

Кодорова Екатерина Владимировна, Шигаева Юлия Маратовна⁴

студенты

*Пензенский государственный университет архитектуры и строительства, Пенза,
Россия*

E-mail: Kate.v.k@mail.ru

В настоящее время угроза безработицы для молодых специалистов, окончивших вузы, является одной из важнейших социально-экономических проблем, связанных с определенными особенностями на рынке труда. Мировой финансовый кризис порождает нестабильность развития экономики. Предприятия и организации, чтобы выжить в критических условиях, сокращают персонал и перестают принимать новых сотрудников. Вследствие обострившейся конкуренции между государственными и коммерческими вузами, происходит поступление большое количество абитуриентов в университеты, что ведет к выпуску дополнительной волны специалистов конкурирующих на современном рынке труда. Последствия демографического спада 90-х гг. оставили след на функционировании вуза. Отмена планового распределения, гарантировавшего выпускникам постоянное рабочее место, привело к изменению всей системы взаимоотношений между студентами, учебными заведениями, предприятиями и государством. В режиме плановой экономики система обязательного распределения молодых специалистов гарантировала трудоустройство, но не давала свободы выбора. В настоящее же время возник некий «вакуум ответственности». Существующая система договорных отношений себя не оправдала. Прежняя система обучения и распределения молодых специалистов не способна оперативно реагировать на колебания спроса и предложения на рынке рабочей силы. Самая главная проблема — стойкое нежелание работодателя набирать сотрудников, не имеющих опыта работы. В функции служб занятости не входит трудоустройство выпускников до тех пор, пока они не приобретут статус безработных. Вузы занимаются лишь формальным распределением выпускников, показывая высокие проценты, чтобы не сокращался план приема в учебное заведение.

Государство, которое раньше занималось трудоустройством выпускников, сейчас не в состоянии полностью взять на себя исполнение этой функции. Нельзя также однозначно утверждать, что данную функцию должен выполнять вуз — скорее можно говорить о том, что вуз берет на себя значительную часть ответственности.

Поэтому проблема трудоустройства — это важнейший элемент социальной стабильности и экономической эффективности функционирования общества, которая актуальна в современных меняющихся условиях рыночной экономики.

Практически перед любым высшим учебным заведением России стоит сегодня острейшая проблема: как приблизить характер обучения студентов к требованиям современной жизни? Как подготовить его способным сразу же после учебы в вузе получить хорошую работу по специальности, суметь включиться в серьезную практическую работу?

⁴ Авторы выражают признательность директору центра маркетинга и содействия трудоустройству выпускников, ст. преподавателю кафедры «МиЭТ» Савенковой Ю.С. за помощь в подготовке тезисов.

Важная роль при решении вопросов трудоустройства отводится центрам содействия трудоустройства (далее Центр). Центры, являющиеся связующим звеном между рынком образовательных услуг и рынком труда, поэтому особую актуальность приобретают вопросы, касающиеся создания системы эффективного взаимодействия вузов и работодателей с целью содействия трудоустройству студентов и выпускников вуза.

Основной функцией центров трудоустройства является установление внешних контактов с другими вузами и работодателями, с другими центрами трудоустройства, торгово-промышленной палатой, городскими и областными центрами занятости для последующего трудоустройства студентов и выпускников.

Для того чтобы работа центров содействия способствовала эффективному трудоустройству студентов и выпускников на частичную и полную занятость необходимо рекомендовать следующие мероприятия, которые направлены на повышение эффективности работы Центра:

Во-первых, сотрудникам Центров необходимо лично посещать факультеты, специальности вуза и рассказывать младшим и старшим курсам о деятельности Центров: подчеркивать необходимость работы Центра при трудоустройстве на частичную занятость для студентов, а для пятикурсников доносить информацию о том, что Центр может найти им будущее место работы и именно от него зависит итоговое распределение студентов после окончания высшей школы.

При этом студентам рекомендуется раздавать брошюры, которые содержат информацию об имеющихся вакансиях, часах работы, телефоне, сайте и электронной почте центра, информацию о проводимых в ближайшее время выставок дипломных проектов и ярмарок предложений специалистов, круглых столов с работодателями и т. д.

Во-вторых, чтобы студенты могли оценить работу Центра, в университетской газете необходимо размещать итоги работы Центра за месяц, квартал или год. В информационные итоги можно включить следующие пункты: число обратившихся в Центр в поиске работы, число нашедших работу, число прошедших обучение, число проведенных ярмарок и наиболее востребованные специальности на данный момент.

В-третьих, каждый Центр должен иметь собственный сайт, на котором размещается информация, с одной стороны, для работодателей, с другой — для тех, кто ищет работу. Заглянув на такой сайт, работодатели могут узнать, кто и в каком году выйдет из стен учебного заведения, познакомиться с характеристиками будущих выпускников: пол, место проживания, специальность и специализация, на какой кафедре пишет дипломную работу и так далее. На этом же сайте должны размещаться и предложения от работодателей, какие рабочие места по специальностям данного вуза или техникума вакантны в этом году или появятся в следующем. Поэтому центрам содействия трудоустройству выпускников необходимо располагать базами данных спроса и предложения с выходом в Интернет.

При этом нельзя забывать о сотрудничестве центра содействия трудоустройству с бизнес — сообществом. Такой механизм осуществления партнерства между центром и работодателем может быть различным: от совместной организации PR-компаний, нацеленных на трудоустройство молодых специалистов, до долгосрочной программы ознакомления студентов — младшекурсников с предприятием, от выполнения курсовых работ и дипломного проекта по тематике будущей деятельности до организации частичной занятости старшекурсников.

Таким образом, в условиях сложной экономической обстановки на рынке труда вузам необходимо создавать Центры содействия трудоустройству, целью которых является решение проблем занятости студентов и выпускников их востребованность на рынке труда. По совершенствованию системы эффективного взаимодействия вузов и работодателей разработаны мероприятия с целью улучшения работы центров содействия

трудоустройству студентов и выпускников вузов. Мероприятия направлены на повышение информированности студентов о деятельности центров, и нацелены на улучшение их рекламной деятельности.

Литература

1. Резник С. Д. Управление факультетом: Учебник. 2-е изд., пераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 635 с.

Особенности страхового бизнеса в условиях финансового кризиса

Коновалова Светлана Андреевна

студент

Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета,

Муром, Россия

E-mail: milli.s@mail.ru

Роль страхования возрастает вместе с развитием экономики и цивилизованности социальных отношений. Страхование, как метод управления рисками, способствует защите имущественных интересов предприятий и граждан, безопасности и стабильности предпринимательства. Роль страхования особенно важна в контексте экономических реформ, поскольку оно стимулирует развитие рыночных отношений и деловой активности, улучшает инвестиционный климат. Степень развития страхового рынка отражает возможности экономического роста страны. Способствуя перераспределению рисков между экономическими субъектами и возмещению убытков за счет накопления, страхование позволяет повысить эффективность экономики в целом и отдельных предприятий. Поэтому развитие национальной системы страхования — одна из важных стратегических задач в области создания инфраструктуры рынка. Для России, где практически все виды деятельности характеризуются повышенным риском, это имеет особое значение.

Страховой бизнес получил в России за последние десять лет существенное развитие. Об этом свидетельствуют создание сотен страховых организаций, появление большого количества новых видов страхования, ранее не известных в отечественной экономике.

В первом полугодии 2008 г. российский классический страховой рынок рос высокими темпами (40%). Финансовый кризис, безусловно, приведет к замедлению темпа роста страхового рынка в 2009 г. Кризис начал оказывать негативное влияние на страхование уже во второй половине 2008 г. Сравнение темпов роста страховых сборов позволит изучить влияние финансового кризиса на данный сегмент.

Согласно данным Федеральной службы страхового надзора (ФССН) в 2008 г. (за IV квартал) прирост премий по страхованию жизни оказался отрицательным и составил — 13,1%. Между тем, этот показатель за аналогичный период в 2007 г. был положительным — 16,3%. Аналогичная ситуация была отмечена и в других видах страхования, однако в страховании жизни негативные изменения наиболее ощутимы. Прирост премий в 2008 г. (в IV квартале по отношению к III) также отрицателен и составил — 2,2%. В 2007 г. прирост был положительным — 4,1%.

За 2008 г. действующие на территории России страховые компании собрали 946,2 млрд. руб. премии (без учета ОМС — 551,9 млрд. рублей). Выплаты составили 622,7 млрд. руб. (без учета ОМС — 248,6 млрд. руб.).

Отрицательная динамика сегмента вызвана такими факторами, как общая экономическая нестабильность, сокращение объемов кредитования населения. Больше всего, пожалуй, проблемы страховщиков связаны с банковским сектором, так как в

докризисные времена большую часть портфелей страховых компаний составляло страхование кредитов. В условиях кризиса банкам пришлось уменьшить объемы кредитования физических лиц, выдаваемых сумм, снизить сроки кредитования, ужесточить требования к заемщику. Ситуацию осложняет сокращение основных партнеров страховых компаний на финансовом рынке, в первую очередь банков и лизинговых компаний.

Одна из основных проблем кризисной экономики — уменьшение числа занятых экономически активного населения. Рост безработицы повлечет за собой снижение как номинальных, так и реальных доходов населения, следовательно, желание и возможность приобрести полис страхования возникнет у меньшего числа людей.

Большое снижение страховых взносов ожидается по страхованию имущества юридических лиц, строительно-монтажных рисков и добровольному медицинскому страхованию (ДМС). По мнению экспертов, корпоративный блок находится под ударом. Компании сначала будут сокращать не зарплату, а соцпакет, и это коснется в первую очередь ДМС. Сохранение взносов или их незначительное снижение прогнозируется по страхованию транспортных средств физических лиц (из-за уменьшения продаж автомобилей), имущества физических лиц и личному страхованию.

Другие проблемы российских страховых компаний будут связаны с плохим качеством страхового портфеля и большими издержками в отличие от международных страховщиков, проблемы которых вызваны плохими активами, инвестициями в CDS и падением стоимости инвестиционного портфеля. К настоящему времени потери страховщиков на акциях уже составляют 60%, облигациях — 23%.

Вероятным развитием отрасли в ближайшей перспективе в условиях кризиса станет консолидация или банкротство компаний. За 2008 г. количество страховщиков жизни сократилось на 35% — со 145 до 94 компаний. По мнению аналитиков рейтингового агентства «Эксперт РА» на страховом рынке к 2010 г. останется около 400-450 страховых групп и компаний.

В условиях экономической нестабильности следует ожидать падения капитализации и ухудшения финансового состояния компаний. При увеличении числа убыточных компаний на 30—40 % у страховщиков появятся осложнения с показателями надежности и платежеспособности. Ужесточение требований к ежемесячной отчетности приведет к реструктуризации и уменьшению страхового рынка.

В условиях кризиса актуальной станет проблема мошенничества на страховом рынке. До недавнего времени доля обманных операций, по данным аналитиков различных компаний составляет около 20%, в условиях кризиса это число может резко увеличиться. Платежеспособность населения снижается, денег на выплату кредитов нет, и погасить долг перед банком многие постараются за счет страховщика — автомобили в ближайшем будущем начнут чаще гореть и подвергаться угонам.

Важным фактором развития страхового рынка — позиция государства по отношению к страхованию. Страхование не должно сегодня восприниматься государством как второстепенная подотрасль финансовой отрасли. Страхование сейчас занимает значительный удельный вес в ВВП страны. В связи с этим необходимо правильное регулирование деятельности страховых компаний и введение обязательных видов страхования. Кроме этого, государство должно ввести жесткий контроль за деятельностью компаний в этих обязательных видах.

Литература

1. Новикова М. Игра без правил // Экономика и жизнь. №04 — 2009.
2. Новикова М. Никогда страховой рынок не был так близок к провалу // Экономика и жизнь. № 4 — 2009.

3. Азоян М. Страхование в условиях кризиса: быть или не быть // Страховой рынок. № 196 — <http://times.liga.net/articles/g014123.html>.
4. Аналитика и статистика страхования. — <http://www.allinsurance.ru>.
5. www.fssn.ru (Федеральная служба страхового надзора).
6. Развитие компании «Росгосстрах» и рынка страховых услуг на современном этапе — www.rgs.ru (Официальный сайт компании Росгосстрах).

Финансовый кризис и реальный сектор российской экономики: ограничения ликвидности и инвестиции

Кривенко Павел Александрович

студент

Государственный университет — Высшая школа экономики, Москва, Россия

E-mail: pavelkr@inbox.ru

Кризисные явления в финансовом секторе мировой экономики оказывают значительное негативное влияние на реальный сектор: данные о занятости, промышленном производстве, инвестициях, реальных доходах населения уже демонстрируют начало рецессии в большинстве стран мира. Однако до сих пор остаются неясными масштабы предстоящей рецессии и механизм выхода из нее. Для ответа на такие вопросы необходимо использовать опыт предшествовавших кризисов, но в данной ситуации это достаточно сложно: все кризисы недалекого прошлого были значительно менее масштабны, чем текущий, тогда как Великая Депрессия случилась более 70 лет назад, и условия, в которых она протекала, сложно сравнивать с текущими.

Тем не менее, общим для всех прошедших кризисов являлся опережающий характер динамики инвестиций. Снижение инвестиций было одним из первых признаков кризиса, тогда как их рост свидетельствовал о начале выхода из него. Поэтому изучение влияния финансового кризиса на реальный сектор экономики можно начать с инвестиций.

Динамика ряда показателей, и особенно инвестиций, в России свидетельствует о том, что кризис в реальном секторе может достичь значительных масштабов.

Прогноз темпов роста некоторых показателей на 2009 год (по данным Министерства Экономического Развития РФ), %		
Дата публикации прогноза	январь 2009	февраль 2009
ВВП	-0.2	-2.2
Промышленное производство	-5	-7.4
Инвестиции	-1.7	-14

Существует несколько теорий инвестиций. Самая общепринятая — теория q-Тобина — не выдерживает эмпирической проверки. Другая теория — **теория ликвидности** — во-первых, отлично согласуется с эмпирикой и, во-вторых, становится особенно актуальной в условиях кризиса. В ходе кризиса происходит падение доходов компаний и сокращение возможностей привлечения внешнего финансирования. И обе проблемы находятся в центре внимания теории ликвидности.

В данной работе проведена эмпирическая оценка ряда моделей теории ликвидности по российским данным (74 компании, 01.01.2006 — 01.01.2008). Последние оценки моделей были проведены достаточно давно и по данным развитых стран (США, Канада), поэтому оценки для современной России значительно отличаются от них.

Результаты данной работы, которые согласуются с классическими:

- 1) Уровень текущей ликвидности компаний значительно влияет на инвестиции

2) Причина такого влияния — разная стоимость внутренних и внешних источников финансирования

Новые результаты:

1) Уровень ликвидности более важен для фирм, которые направляют большую часть прибыли на дивиденды. В рамках теории ликвидности это означает, что компании, которые обладают большими возможностями привлечения внешнего финансирования, в большей степени ориентируются на внутренние источники.

2) Для фирм, которые платят меньше дивидендов (и, возможно, испытывают большие ограничения), характерна тенденция к снижению роли фундаментальных факторов (q-Тобина) в объяснении инвестиций и росту роли ликвидности со временем

3) Зависимость инвестиций от ликвидности снижается с ростом ограничений

В применении к кризису:

1) Снижение уровня ликвидности в условиях кризиса приведет к сокращению инвестиций

2) Выявлена тенденция, которая замедляет развитие кризиса в реальном секторе экономики: рост ограничений ликвидности ослабит ее влияние на инвестиции

3) Выявлен внутренний источник выхода из кризиса: снижение реальных заработных плат в ходе кризиса (в условиях высокой гибкости рынка труда России по сравнению с США и особенно ЕС) создаст дополнительный приток ликвидности в компании, который, в соответствии с нашими расчетами, является предпосылкой увеличения инвестиций.

4) Можно предположить следующие сценарии развития и завершения кризиса.

Развитие кризиса: снижение спроса, доходов компаний, снижение ликвидности, сокращение инвестиций, падение уровня производства и доходов.

Выход из кризиса: снижение реальных заработных плат, рост ликвидности, увеличение инвестиций, расширение производства и рост доходов.

При этом для крупных компаний кризис будет более глубоким, но для них возможен более успешный выход из кризиса.

5) Результаты расчетов позволяют предположить, что после кризиса роль крупных компаний в экономике возрастет. Наряду со снижением реальных заработных плат это негативно скажется на благосостоянии населения страны.

Литература

1. Fazzari S., Hubbard R. G., Petersen B. C. (1988) «Financial Constraints and Aggregate Investment». *Brookings Papers on Economic Activity*, 1, pp. 141-95.
2. Chirinko R. S., Schaller H. (1995) «Why Does Liquidity Matter in Investment Equations?». *Journal of Money, Credit, and Banking*, 27(2), pp. 527-48.
3. Kaplan S. N., Zingales L. (1997) «Do Investment Cash Flow Sensitivities Provide Useful Measures of Financing Constraints». *Quarterly Journal of Economics*, 112(1), pp. 169-215.
4. Fazzari S. M., Hubbard R. G., Petersen B. C. (2000) «Investment Cash Flow Sensitivities Are Useful: A Comment on Kaplan and Zingales». *Quarterly Journal of Economics*, 115(2), pp. 695-705.

Рынок недвижимости регионального сектора в условиях экономического кризиса

Крузе Елена Сергеевна

студент

Ставропольский государственный университет, Ставрополь, Россия

E-mail: dosuda@mail.ru

Разразившийся в 2008 году мировой экономический кризис не замедлил сказаться на российской экономике. Изменения произошли и на рынке недвижимости. В данной статье рассмотрим следующие основные вопросы: в чем выразилось влияние кризиса и насколько остро потребители отреагируют на ухудшающиеся условия ипотечного кредитования; сохранится ли структура рынка недвижимости и приоритеты строительства в Ставропольском крае?

В ноябре — декабре 2008 года многие прогнозировали существенное падение цен на недвижимость: среднемесячный темп падения должен был достичь по оценкам аналитического центра «Индикаторы рынка недвижимости» показателя 4,5%, и к концу снижения рынка, ожидаемого в конце июля — начале августа 2009 года, общее падение цен на недвижимость могло составить порядка 40%.

Рассмотрим текущую ситуацию на рынке недвижимости в РФ в феврале 2009 года. Отмечается относительная стабильность цен. Необходимо провести анализ причин этого явления.

До кризиса основной поток капитала поступал в строительные компании от нескольких групп покупателей:

- частные лица, накопившие деньги или взявшие кредит;
- крупные компании, выкупающие большие объемы для расселения своих сотрудников;
- федеральные и муниципальные органы, осуществляющие социальные программы.

Очевидно, что приток денег от первой группы сразу же резко сократился: люди, поверив в будущее снижение цен, перестали торопиться с покупкой жилья. Этому же способствовали и ужесточения ипотечной политики банков. Таким образом, строительство продолжается лишь там, где финансирование осуществляется за счет средств бюджета, кредитных линий, открытых еще до кризиса, или же застройщик сумел собрать необходимые средства от дольщиков.

Строительные компании оказались в двоякой ситуации: с одной стороны, падает спрос на объекты недвижимости и, следовательно, необходимо снижать цены, а с другой — структура стоимости готовой строительной продукции не позволяет осуществлять искусственное снижение цен. Застройщиком уже потрачены значительные средства на городскую ренту, стоимость самого строительства (в сентябре — октябре 2008 года началось снижение цен на основные строительные материалы и составило за два месяца 8,14%, но в целом за 2008 год цены выросли на 6,96%). Издержки, сформировавшиеся и оплаченные еще по докризисным ценам, не дают возможности гибко реагировать на изменение современного спроса.

В настоящее время деятельность строительных компаний сохраняет прежние тенденции. Однако с наступлением весны необходимо искать новые строительные площадки, вследствие чего возможна смена приоритетов. В Ставропольском крае в более выгодном положении может оказаться рынок загородного жилья, менее подверженный коррекции цен. Преобладать на этом рынке могут недорогие дома эконом-класса и действительно качественные дорогие предложения без недостатков в сегменте бизнес и элит. Стоит, однако, отметить существенный недостаток: загородное жилье обычно рассматривается как дополнительное к основному и может не получить широкого распространения.

В городах наиболее рационально развитие строительства жилья эконом-класса, особенно учитывая ужесточение требований к обеспеченности кредита при выдаче ипотеки.

Подводя итог вышесказанному, отметим отличия рынка недвижимости в регионе от аналогичного в Москве:

— московский рынок носит централизованный характер и, как следствие, более подвержен влиянию кризиса;

— в московском регионе строительный бизнес потерял сверхприбыльность, в регионах же доходность не была столь завышенной и практически осталась на прежнем уровне.

В Ставропольском крае рынок недвижимости практически находится в состоянии, аналогичном докризисному. Но чтобы в будущем не уступить своих позиций, ему необходимо приспособиться к новой структуре платежеспособного спроса населения: а именно, ориентироваться на строительство жилых домов эконом-класса.

Литература

1. www.ipn.ru (Аналитический центр «Индикаторы рынка недвижимости»).
2. Гриценко Г. Несостоявшийся обвал // Интернет-ресурс www.polit.ru.
3. Гудков Ф. (2008) «Мыльная опера» строительного рынка: критический взгляд на кризисную ситуацию // Недвижимость. Строительство. Право. № 2.
4. Покопцева Е. (2008) Анализ мирового и российского рынков недвижимости в условиях кризиса. // РЦБ. Рынок ценных бумаг. № 12.

Процесс развития государственных корпораций в Российской Федерации в системе частно-государственного партнерства

Кукушкин Дмитрий Сергеевич

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: kukushdmitr@mail.ru

В условиях объективной необходимости ускорения инновационного развития и обеспечения конкурентоспособности наиболее эффективной организационной структурой для данного этапа развития, при прочих равных условиях, могут стать крупные государственные корпорации; опыт ТНК развитых стран показывает эффективность такой формы организации. Тенденция укрупнения организаций (в связи с обеспечением национальной безопасности, добыча и переработка ресурсов в сфере авиации, судостроении, потребительском сегменте).

При этом отмечаются следующие задачи:

1. Зависимость от ТНК и колебаний цен на мировых рынках.
2. Противовес влиянию иностранных ТНК.
3. Высокая энергоёмкость экономики Российской Федерации (в сравнении с ЕС-15).

Переход к российским государственным корпорациям (РГК) — запоздалая стратегическая акция государства на изъёмы рынка, связанная с неактивным участием крупного бизнеса в развитии научно-технического потенциала (НТП). Руководство РГК: Собственность, материальные и денежные активы, экономические (риски отсутствия контроля за действиями). Когда решения принимаются только исходя из интересов собственников, мы имеем конфликт национальной безопасности и частного сектора.

Западноевропейский экономист Я. Паппэ выдвинул условия формирования государственных корпораций:

1. Реальная задача, стоящая перед экономикой государства.
2. Проблемы национальной безопасности.
3. Наличие влиятельной политической фигуры во главе государства.

При этом противники создания государственных корпораций выдвигает следующие доводы, которые могут препятствовать эффективному функционированию рыночной экономики. Алан Гринспен высказывал мысль о существовании опасности сверхмощного лоббизма со стороны государственных чиновников (отсутствие

свободной рыночной конкуренции). Аркадий Дворкович — формирование государственных корпораций следует осуществлять только в секторах публичных благ (Банк развития, Агентство по страхованию вкладов).

При этом также отсутствует система четких индикаторов оценок работы государственных корпораций. Но для нормального функционирования данной системы нужна четкая структура схем и идей. Однако же четкая структура работы государственных корпораций в федеральном законодательстве просматривается только в 2008 году, до этого времени мы имеем только Целевые комплексные программы (ЦКП). Существует опасность роста дифференциации регионов при создании государственных корпораций. Также противники создания государственных корпораций высказывают мнение об отсутствии долгосрочного плана развития данных экономических образований. Опыт также подсказывает, что олигархи не заинтересованы в технологическом развитии Российской Федерации (главная — это задача — это вывоз капитала). При этом государственные корпорации рассматриваются как тактический маневр для экономики страны (переход от государственного капитализма к капитализму).

Сферы будущего функционирования государственных корпораций:

1. Атомная энергетика.
2. Космос.
3. Программное обеспечение.
4. Нанотехнологии.

В данных отраслях народного хозяйства, по мнению многих аналитиков, российская экономика может занять доминирующие позиции.

Литература

1. Сорокин Д. Е., Никифоров Л. В., Лебедев А. Е. Частно-государственное партнерство: состояние и перспективы развития в России. Институт экономики РАН и Национальный инвестиционный совет. Москва, 2006.
2. Дементьев В. Е. (2008) Госкорпорации и стратегия экономического развития России. ЦЭМИ РАН, Москва, 2008.
3. Сильвестров С.Н. Зельднер А.Г. Ваславская И. Ю. Госкорпорации России: правовые и экономические проблемы. Институты современной экономики ИЭ РАН, 2008.
4. Сильвестров С.Н. Зельднер А.Г. Государственные корпорации в экономике России. ИЭ РАН, 2008.
5. www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики России).

Проблемы адаптации опыта стран Юго-Восточной Азии и Европейского Союза по созданию свободных экономических зон в контексте необходимости преодоления последствий финансового кризиса

Лёвушкина Елена Викторовна

аспирант

Государственное научно-исследовательское учреждение «Совет по изучению производительных сил», Москва, Россия

E-mail: lyo-helen@yandex.ru

В условиях значительного ухудшения мировой экономической конъюнктуры, повышения уровня безработицы и роста социальной напряженности дальнейшее содействие развитию промышленно-производственных и технико-внедренческих особых экономических зон (ОЭЗ), обладающих колоссальным научно-исследовательским, инновационным, производственным и инвестиционным

потенциалом, должно рассматриваться в качестве одного из важнейших направлений антикризисной деятельности Правительства Российской Федерации [1, 2]. При этом целесообразность интенсивного развития ОЭЗ на территории России во многом продиктована необходимостью сглаживания диспропорций в экономическом развитии регионов, повышения числа российских производителей готовой продукции, способных к конкуренции на внешнем рынке и частичного преодоления громадного разрыва между Россией и экономически развитыми странами в уровне технологической оснащенности производств. На наш взгляд, целесообразно создавать подобные зоны не только на территории динамично развивающихся регионов, располагающих производственной инфраструктурой, но и в так называемых депрессивных, проблемных регионах с неблагоприятными показателями социально-экономического развития. Применение подобного диверсифицированного подхода к созданию ОЭЗ позволит, с одной стороны, образовать кластеры инновационного развития, ориентированные на разработку, внедрение и последующее серийное распространение передовых технологий, методов производства и управления, а с другой стороны — произвести сглаживание региональных диспропорций экономического развития и довести экономические показатели подобных депрессивных регионов до среднероссийского уровня.

При этом в процессе повышения жизнеспособности и устойчивости российской экономики следует учитывать наличие изначального разрыва в уровне социально-экономического развития регионов-«флагманов» и депрессивных регионов. На наш взгляд, данная проблема может быть решена путем адаптации к реалиям российской макроэкономической системы теории «стаи летящих гусей» Ф. Фукуямы. Следует подчеркнуть, что данная теория априори была направлена на объяснение процессов технологической модернизации производства и этапов научно-технического процесса в странах Юго-Восточной Азии. Согласно положениям теории «стаи летящих гусей», в данном регионе действует принцип «догоняющего развития». Наиболее развитые в научно-техническом отношении страны осуществляют масштабную разработку и внедрение инноваций, а по истечении определенного периода времени данная практика получает массовое распространение и в менее развитых странах данного региона, направлявших основные усилия на сокращение разрыва в уровне социально-экономического развития. Мы предлагаем адаптировать механизм эффективного «догоняющего развития» стран к особенностям развития российской экономики в целях сокращения разрывов в уровне технологического развития между российскими регионами. Вместе с тем, одновременно следует осуществлять в субъектах федерации комплекс мероприятий, направленных на сглаживание резких диспропорций в уровне социально-экономического развития. Это позволит подготовить адекватную почву для повсеместного распространения опыта решения социально-экономических проблем, накопленного в рамках ОЭЗ. При этом основным критерием отбора тех или иных производственно-сбытовых, научно-внедренческих и управленческих практик с целью их последующей адаптации и применения в условиях конкретных регионов должно стать обязательное достижение положительной динамики среднесрочного (3—5 лет) социально-экономического развития в рамках «пилотных площадок» — ОЭЗ. При этом разработка системы критериев, с помощью которых можно будет в реальном времени оценивать эффективность реализуемых программ социально-экономического развития ОЭЗ и практик управления данными процессами, должна быть возложена на уполномоченные федеральные органы государственной власти. На наш взгляд, только целевой характер предпринимаемых мер и четкая ориентированность на достижение положительного результата могут являться гарантией эффективности функционирования ОЭЗ, а, следовательно, и целесообразности создания подобных пилотных площадок для разработки и апробации результативных методик решения социально-экономических проблем.

В контексте необходимости разработки подобной системы критериев эффективности функционирования ОЭЗ мы считаем весьма целесообразным обращение к опыту Франции по созданию свободных городских зон (далее СГЗ). Следует подчеркнуть, что основной целью организации подобных зон являлось стимулирование развития неблагополучных не только в экономическом, но и в социальном плане регионов. При этом для обеспечения наиболее результативного использования бюджетных средств и достижения реального эффекта, выражавшегося в решении ряда острейших социально-экономических проблем, во Франции были приняты соответствующие программы развития на среднесрочную перспективу (до 5 лет) с указанием перечня целей, которые должны быть достигнуты по истечении отчетного периода, и индикаторов эффективности предпринимаемых мер [3]. В качестве основных объектов данных программ рассматривались такие важные вопросы, как снижение уровня безработицы, увеличение уровня реальной занятости, реальных доходов населения, размера пенсионных выплат, повышение уровня доступа к услугам образования и здравоохранения, реконструкция инфраструктурных объектов городского хозяйства и мест общего пользования, восстановление безопасности и правопорядка и т.д. Еще одной отличительной особенностью подобных программ является их договорной характер, что предполагает заключение так называемого «соглашения об инвестициях» между получателями данных бюджетных инвестиций (как правило, администрациями муниципалитетов) и уполномоченными органами государственной власти. Такие программы отличаются проблемно-ориентированной направленностью, а их разработка осуществляется на основе аналитической информации о наличии диспропорций в социально-экономическом развитии регионов.

Таким образом, в целом опыт Франции может быть адаптирован к российским условиям и применен в целях регенерации реального сектора экономики России, создания новых рабочих мест и снижения уровня социальной напряженности. Однако мы считаем необходимым подчеркнуть, что эффективность применения подобного антикризисного механизма напрямую зависит от точности и объективности сквозного контроля своевременности и качества принимаемых управленческих решений, а также от степени результативности расходования бюджетных средств в процессе реализации программ развития ОЭЗ, ориентированных на решение острейших социальных проблем в депрессивных регионах.

Литература

1. Елисеев В.В. Промышленно-производственные особые экономические зоны // Вестник особых экономических зон. 1/2008. — С. 40.
2. Петрушин А.С., Сарычев Г.А. Технично-внедренческие особые экономические зоны // Вестник особых экономических зон. 1/2008. — С. 43.
3. Правовое обеспечение создания и функционирования особых экономических зон в Российской Федерации. — Сост. Филиппов И.В., Криницкий Д.В., Яковлев Д.А. — М.: Издание Государственной Думы, 2006. — С. 30—40.

Проблемы образовательного кредита в условиях финансового кризиса

Маркарян Роман Леонович

студент

Волгоградская академия государственной службы, Волгоград, Россия

E-mail: markaryan-roman@mail.ru

С каждым годом количество бюджетных мест в российских вузах сокращается. В настоящее время порядка 60 % российских студентов, принятых в вузы, оплачивают

свое образование. По исследованиям социологов, готовность семей платить за образование детей в последние годы возрастает: с 45 % в 1998 году до 60 % в 2008 году. Однако в настоящее время лишь 25—30 % семей имеют потенциальную возможность финансировать образование своих детей из своих накоплений и текущих доходов. Нередки случаи, когда студент покидает вуз из-за невозможности продолжать оплату обучения. В большинстве стран мира платное образование давно стало органической частью национальной образовательной системы, а необходимость оплачивать образование, в первую очередь, профессиональное, обеспечивается возможностью получить доступный и долгосрочный образовательный кредит. Система образовательного кредитования в большинстве стран мира поддерживается государством, что обеспечивает ее доступность (длительные сроки, низкий процент, гарантии правительства, погашение только после завершения образования) для большинства граждан страны.

Особую актуальность проблема образовательного кредитования приобретает в условиях финансового кризиса. Во-первых, одним из его последствий является снижение не только реальных, но и номинальных доходов населения: к примеру, за январь 2009 года размер средней заработной платы в РФ сократился на 25% по сравнению с показателем конца 2008 года — в итоге это приведет к тому, что число семей, готовых самостоятельно оплачивать образование своих детей, в обозримом будущем сократится. Кроме того, многие студенты, уже получившие кредит, не смогут в должном объеме и в установленные сроки выполнить свои обязательства как раз из-за возникновения неблагоприятной финансовой ситуации в стране. Во-вторых, продолжает существовать уже обозначенная в начале работы тенденция сокращения бюджетных мест в вузе. И, наконец, финансовый кризис прежде всего оказал неблагоприятное воздействие на финансовый сектор — а именно на его возможности по выдаче долгосрочных кредитов; этот фактор особенно обуславливает необходимость вмешательства государства в механизмы образовательного кредитования.

Необходимо также отметить, что в России кредиты на образование пока еще воспринимаются как нечто экзотическое. В настоящее время достаточно небольшое количество банков предлагают данный вид кредитной услуги — для них это один из видов потребительского кредита. Но есть одно главное отличие — выплаты по основному долгу заемщик начинает производить только через пять-шесть лет.

Рассмотрим *преимущества и недостатки* условий образовательного кредита в различных банках.

Одним из первых ссуды на образование стал выдавать **Сбербанк**. Размер кредита определяется на основании оценки вашей платежеспособности и предоставленного обеспечения. Срок кредита — до 11 лет. Отсрочка по основному платежу — 6 лет. По процентам платить придется с первого месяца. До \$25 тыс. банк выдает под гарантии поручителей. Нужно больше — только с залогом (недвижимости, другого имущества, золотых слитков, ценных бумаг и т. д.).

Самые «щедрые» по процентной ставке кредиты на образование выдает **банк «Союз»** — 10 % годовых. Еще один явный плюс — заемщик пять лет может учиться спокойно и ничего не платить. Следующая пятилетка — период погашения долга. Максимальная сумма кредита, как и в Сбербанке, 25 у.е. Но здесь не требуют залога и поручительства. А значит, образование становится доступным вне зависимости от материального положения студента и его семьи.

Компания «Крэйн» реализует программу образовательного кредитования с логичным названием «Кредо» при партнерском участии банка «Союз». Основной минус совместного предложения — кредитуются обучение только в 8 вузах России: Российской экономической академии имени Г. В. Плеханова, МГУ имени М. В. Ломоносова, МСХА имени К. А. Тимирязева, Санкт-Петербургском государственном университете,

Московском государственном горном университете, МАИ, МЭИ и Московском государственном институте стали и сплавов.

В банке «Сосьете Женераль Восток» (БСЖВ) вам выдадут от \$3 тыс. до \$25 тыс. на период до шести лет. Процентная ставка 14% годовых.

По подсчетам экспертов, потенциал российского рынка образовательного кредитования составляет до 50 млрд. долларов в год. По статистическим данным, каждый третий молодой человек хотел бы взять кредит на обучение. Основная причина, по которой банки не спешат включать кредит на образование в свою продуктовую линейку, — отсутствие государственных гарантий кредиторам. Во многих зарубежных странах проблема обучения «взаймы» уже решена, поскольку государство гарантирует погашение «студенческого» долга в том случае, если заемщик не может сам этого сделать. Например, по австралийской программе кредитования можно получить кредит как при дневной, так и при любой другой форме обучения. Максимальная сумма кредита — 8170 австралийских долларов в год, или 4970 евро. Проценты по такому кредиту не начисляются, лишь периодически происходит корректировка в соответствии с темпами инфляции, таким образом, австралийские студенты получают беспроцентный кредит. Период погашения не ограничен.

В Германии кредит на обучение могут взять все студенты в возрасте от 18 до 30 лет. Максимальная сумма — 7800 евро в год (650 евро в месяц). Гибкая процентная ставка — от 5 до 7%. Период погашения — до 25 лет. По оценке аналитиков Берлинского экономического общества, немецкая модель кредитования является финансово устойчивой. Все риски по не возвратам берет на себя Банк развития Германии. Ассоциация региональных банков предложила перенести модель немецкого кредитования на отечественный рынок, обязав Банк развития, создаваемый на основе Внешэкономбанка, брать на себя кредитные риски коммерческих банков при выдаче образовательных кредитов.

Наиболее развита система образовательных кредитов в США. Там существует более 10 видов кредитов на образование. Срок выплат достигает 10 лет, наступает зачастую уже после получения диплома, самый маленький необходимый взнос в месяц — 50\$. И нет дискриминации в отношении малоимущих!

В России образование в кредит пока еще не получило широкого распространения, т. к. взять кредит в банке на существующих условиях могут лишь те студенты, чьи семьи и без займа в состоянии оплатить обучение на коммерческом отделении вуза. Кроме того, очевидно, что в условиях финансового кризиса необходимо изменения существующих подходов к выдаче образовательного кредита. Но это все равно шанс. Шанс для тех, кто действительно хочет учиться, хочет получить диплом. Кредит заемщик выплатит за несколько лет. А свидетельство о законченном высшем образовании останется на всю жизнь.

Экономический кризис: изменения в банковской структуре

Мирошниченко Ирина Федоровна

студент

Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия

E-mail: Irishka2212@mail.ru

Мировой финансовый кризис, несомненно, отразился на всех сферах нашей жизни. Тем не менее, положение России, по сравнению со многими странами достаточно стабильно, даже с учетом последних мрачных прогнозов МВФ, который ожидает, что в 2009 г. российская экономика вырастет не более чем на 3,5%. Но изменения в банковской сфере очень значительны. В последнее время мы привыкли к огромному

предложению кредитов — потребительских, ипотечных, ставки по которым постоянно снижались. Привыкли к бурному росту банковской системы. Сейчас ситуация поменялась. Основной причиной является недостаток длинных денег. Ранее источником могла служить Западная экономика, а сейчас депозиты населения станут главным источником длинных денег для большинства банков. Поэтому темпы роста кредитования будут сильно коррелировать с приростом депозитов. Несомненно, потенциал прироста достаточно невелик. По словам Сергея Моисеева из Центра экономических исследований МФПА, если население отнесет все свои наличные сбережения в банки, это даст им всего \$40 млрд. или чуть больше. Данной суммы недостаточно для быстрого развития. Тем более что пока частные вклады уменьшаются. Также будет снижаться и объем потребительских кредитов, объем которых в прежние годы удваивался ежегодно.

В настоящее время он будет расти теми же темпами, что и кредитование в целом, то есть вряд ли быстрее, чем 10—20%. Также ожидается значительное увеличение процентных ставок.

По итогам кризиса, который по оценкам экспертов, продлится не менее двух лет, число банков сократится примерно до 500 по самым оптимистичным прогнозам. Есть мнения, что число выживших банков будет колебаться в пределах ста или даже 10. Главную роль будут играть госбанки — прежде всего Сбербанк и ВТБ, а также — ВЭБ (Внешэкономбанк), чьи активы благодаря государственной помощи к концу года приблизятся к \$100 млрд. Госбанки станут главными получателями и распределителями государственных денег, недаром они получили основную часть помощи ЦБ и правительства: ВЭБ — 1350 млрд. руб., Сбербанк — 500 млрд. руб., ВТБ — 200 млрд. и 250 млрд. руб. — все остальные крупные коммерческие банки вместе взятые. Кроме того, они смогут эффективнее привлекать депозиты, так как являются в глазах населения более надежными: так по итогам ноября ВТБ и Сбербанк — единственные, кто смог увеличить объем депозитов.

Также есть косвенные показатели, которые позволяют экспертам делать прогнозы. Этим показателем является соотношение ликвидных активов и депозитов. И чем выше этот показатель для банковской системы в целом, тем больше в ней средних и мелких банков. К примеру, у банков второго эшелона этот показатель — больше 20%, а у Сбербанка — меньше 1%. На начало этого года средний по рынку показатель составлял 16%, за последние 15 лет он не опускался ниже. Экспертов поразил прогноз Центробанка по этому показателю. На начало следующего года он составит 12%, а на начало 2011 г. — не больше 10%. Если верить этим прогнозным расчетам Центробанка, то получится, что на рынке уже в 2010 г. останется только тридцатка, а может, и десятка крупнейших банков. Он объясняет, что формально другие банки могут существовать, но не могут функционировать при таком раскладе. Уровень в 10% означает, что все депозиты юридических и физических лиц будут сконцентрированы не более чем в 30 банках. Остальные просто исчезнут путем банкротств, слияний и поглощений. Если верить таким расчетам — руководство страны готовится к катастрофическому сценарию развития событий. Хотя некоторые считают такую катастрофу вполне естественной.

Кризис выступил в качестве катализатора уже давно начавшейся консолидации банковской системы. В данной работе был проведен анализ изменений в банковском секторе по самарской области. По результатам данного исследования был выявлен ряд банков, которые имеют достаточно устойчивое положение на рынке банковских услуг. Исследование основывалось на основных показателях таких как: приток депозитов, объемы проводимых операций и т.д. Также был проведен опрос населения, согласно которому было выявлено ряд банков, у которых индекс доверия самый большой. В итоге лидерами по Самарской области оказались такие банки? как Сбербанк, Газбанк, Первый объединенный банк.

Литература

1. www.banki.ru. Информационный портал.
2. www.banki63.ru. Все о банках Самары.
3. http://fin63.ru.
4. Кияткин А. Smart Money. № 42(132). Ноябрь 2008.

Мониторинг финансового состояния предприятий реального сектора в условиях возросшей макроэкономической неопределенности

Моисеева Мария Александровна

научный сотрудник

*Научно-исследовательский финансовый институт Академии бюджета и казначейства
Министерства Финансов РФ, Москва, Россия*

E-mail: m.moiseeva@abik.ru

Цель исследования: анализ финансового поведения предприятий реального сектора в условиях кризиса и причин возникновения проблемы неплатежей.

Одним из позитивных последствий девальвации рубля в августе 1998 г. стало резкое сокращение масштабов неплатежей. Вплоть до середины 2008 года доля как просроченной кредиторской, так и просроченной дебиторской в общей сумме задолженности сокращалась. Однако с октября 2008 года начала обостряться проблема неплатежей: на фоне спада промышленного производства и сокращения предприятиями использования производственных мощностей просроченная задолженность предприятий становится все более ощутимой для усиления долговой нагрузки на экономику.

В западной экономической науке существует целый ряд теорий (в т.ч. транзакционных издержек, ликвидности, поведения агентов), посвященных изучению вопроса предоставления фирмами — поставщиками торговых (коммерческих) кредитов⁵ и, как следствие, накоплению кредиторской задолженности. Проведенный анализ данных теорий позволил выделить 4 основных причины предоставления фирмами-поставщиками торговых кредитов: снижение транзакционных издержек, возможность оптимизации налоговых выплат, решение проблемы недостатка ликвидности и диверсификация рисков, связанных с асимметрией информации, проблемой неблагоприятного отбора и недобросовестным поведением агентов. Большинство перечисленных выше проблем становятся особенно актуальными для производственных компаний в периоды рецессий в экономике.

Как показывают эмпирические исследования западных экономистов, в условиях макроэкономической нестабильности и нарастания кризисных явлений в экономике предприятиям становится труднее привлекать финансовые ресурсы из внешних источников, что приводит к обострению проблемы неплатежей и накоплению просроченной задолженности, и в первую очередь между самими предприятиями.

Изучение нынешних реалий российской экономики подтверждает данные выводы. Так, в ноябре 2008 года доля просроченной задолженности поставщикам и заказчикам возросла на 4 п.п. по сравнению с октябрём, а в декабре и январе 2009 рост этого показателя продолжился. Увеличение объёмов неплатежей происходило на фоне нарастания кризисных явлений в экономике и сложности получения средств из банковских источников и на фондовом рынке. Одновременно доля просроченной задолженности промышленных отраслей экономики по полученным кредитам банков и

⁵ Под товарным, или коммерческим, кредитом понимается задолженность перед поставщиками (является частью кредиторской задолженности) или задолженность покупателей (входит в дебиторскую задолженность).

займам составляла около 7% от просроченной общей кредиторской задолженности. Небольшой удельный вес этого вида задолженности объясняется более высокой платежной дисциплиной предприятий в отношениях с банками по сравнению с другими поставщиками.

Для анализа проблемы неплатежей существенное значение имеет оценка кредитных позиций предприятий реального сектора, т.е. соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (прежде всего просроченной). В ходе проведенного мониторинга было выявлено, что уже с начала 2008 года наметилась диспропорция между объемами дебиторской и кредиторской задолженностей промышленных предприятий, которая выразилась в ускорении роста дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской. Иными словами, промышленный сектор экономики выступает в качестве чистого кредитора экономики. При этом чистая задолженность предприятий заметно превышает просроченную чистую задолженность, так как при сокращении спроса на свою продукцию промышленные предприятия имеют все меньше возможностей диктовать условия по оплате своим покупателям, и вынуждены предоставлять отсрочки.

Литература

1. Bastos R., Pindano J. (2005) «An Agency Model for Trade Credit Policy». Universidad de Salamanca DT 03/05.
2. Baum, Christopher F., Mustafa Caglayan, Neslihan Ozkan (2003) «The Impact of Macroeconomic Uncertainty on Trade Credit for Non-Financial Firms». Boston College WP No: 566.
3. Экономика переходного периода: Очерки экономической политики посткоммунистической России 1998—2002 (ИЭПП). М.: Издательство «Дело», 2003.
4. www.gks.ru.
5. www.infostat.ru.
6. www.nalog.ru.
7. www.cbr.ru.

Особенности влияния банковского сектора на инфляционные процессы

Найдёноква Ксения Владимировна

старший преподаватель

*Обнинский государственный технический университет атомной энергетики, Обнинск,
Россия*

E-mail: ksenyanaidenkova@mail.ru

Проблема ежегодного увеличения темпов инфляции стала остро ощущаться в России с началом проведения экономических реформ, и сегодня ее преодоление и достижение стабильности в финансовом секторе входят в круг главных задач Правительства РФ. Проявление инфляции тесно связано с динамикой и структурой объемов денежной массы и ее потоков. Прирост денежной массы, скорость ее обращения и структура, а также направления движения ее основных потоков в значительной мере обуславливаются функционированием банковского сектора, представляющего собой основное звено кредитно-финансовой системы России. Коммерческие банки являются не только основными каналами, обслуживающими движение денежной массы и ее перераспределение, но и создателями денег в экономике. В связи с этим становятся актуальными рассмотрение воздействия банковского сектора на изменение темпов инфляции, с одной стороны, и анализ воздействия инфляции на деятельность банков, с другой.

Цель исследования состоит в оценке степени влияния коммерческих банков на ускорение инфляционных процессов за счет эмиссии безналичных денежных средств и определении вероятности наступления кризисной ситуации невозврата потребительских, в том числе ипотечных, кредитов. Решение поставленной задачи может служить основой для предотвращения потребительского банковского кризиса, обеспечения эффективного функционирования банковской системы и достижения стабильности в финансовом секторе.

Закономерное взаимное влияние инфляции как макроэкономического фактора и банковской динамики пока еще недостаточно глубоко изучено отечественной экономической наукой и в незначительной степени освещено в российской финансовой литературе. В свете вышеизложенного научная новизна исследования состоит в разработке теоретических основ прогнозирования потребительских банковских кризисов в условиях умеренной инфляции.

Достижение цели исследования осуществляется с помощью экономико-математического моделирования и методов статистического анализа. Предлагаемая модель использует микроэкономический подход к моделированию макроэкономических объектов и явлений, изложенный в работах Тябина В.Н. и впоследствии развитый в работе (Найдёноква, 2007). Предполагается, что центральным звеном рыночной экономики является рынок благ конечного потребления, сторонами сделок на котором выступают аддитивный рациональный торговец и аддитивный рациональный покупатель. Через потребительский рынок проходят как наличные, так и определенная часть безналичных денежных средств. Предметом исследования в данном случае выступают особенности влияния потоков безналичных денежных средств, обслуживающих операции на потребительском рынке, на уровень инфляции в стране.

В работе (Тябин, Соколова, 2008) показано, что безналичные денежные средства, увеличивая денежную массу, вызывают рост темпов инфляции в Российской Федерации приблизительно на 3—6 процентов ежегодно. В свою очередь, увеличение темпов инфляции при отсутствии индексации заработной платы населения существенно ухудшает перспективы возврата ранее полученных банковских потребительских (в том числе, ипотечных) кредитов.

Сущность работы заключается в экономико-математическом и статистическом обосновании предельного объема эмиссии банковских пластиковых карт в денежном выражении, превышение которого неизбежно спровоцирует кризис потребительского, в том числе, ипотечного кредитования за счет увеличения темпов инфляции.

Особенности предлагаемой методики оценки влияния банковского сектора на инфляционные процессы заключаются в следующем. На первом этапе исследования при помощи верификации дифференциального уравнения обмена осуществляется и теоретически обосновывается выбор агрегата денежной массы, наиболее тесно коррелирующего с расходами населения на личное потребление. Выбранный агрегат денежной массы впоследствии используется при верификации динамического уравнения обмена, позволяющего охарактеризовать форму зависимости темпов инфляции (измеряются через соотношение стоимости «потребительских корзин») от таких факторных показателей, как: объем наличной денежной массы в обращении, сальдовые величины активов с нулевой скоростью обращения и объемов сбережений населения в системе коммерческих банков, объемы кредитной и бюджетной эмиссии, среднее время прохождения наличной денежной единицы через инвестиционную, производственную и бюджетную цепочки, скорость обращения наличных денежных средств.

Полученные в ходе верификации динамического уравнения обмена значения темпов инфляции используются при прогнозировании возможности возникновения в российском банковском секторе кризиса потребительского кредитования в среднесрочной перспективе. Следует отметить, что потребительский банковский кризис

неизбежен в том случае, если сальдо денежных потоков между населением и инвестиционной цепочкой (включая безналичный денежный поток) будет меньше нуля.

Описанная выше модель влияния банковского сектора на инфляцию базируется на следующих основных предпосылках: 1) рассматривается закрытая рыночная экономика, что исключает из анализа безналичные денежные средства, эмитированные иностранными банками и их филиалами на территории страны; 2) цены на блага на потребительском рынке являются свободными рыночными; 3) уровень цен на потребительском рынке определяется стоимостью «потребительской корзины»; 4) предельная склонность к сбережению является постоянной величиной; 5) объемы безналичных денежных средств, обслуживающих потребительский рынок, определяются эмиссией кредитных и бескредитных пластиковых карт, при том, что величина безналичных средств, аккумулированных в чеках и иных инструментах безналичного денежного обращения, пренебрежимо мала.

Очевидно, что прогнозные изменения темпов инфляции будут смещать также оценки времени наступления системного банковского кризиса. Кроме того, корректировка темпов инфляции за счет учета влияния безналичного денежного обращения на денежную массу позволяет сформулировать условия бескризисного развития потребительского (в том числе, ипотечного) кредитования в РФ в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Литература

1. Найдёнова К.В. (2007) Кредитный кризис как неизбежный итог развития банковских систем в условиях инфляции // Вестник Университета, Москва, ГУУ, № 6(6).
2. Тябин В.Н. (1995) Экономико-математические модели и методы оптимизации рыночных отношений. Обнинск: ИАТЭ.
3. Тябин В.Н. (1999) Динамическое уравнение потребительского обмена // Сборник научных трудов кафедры «Экономика и менеджмент». Обнинск: ИАТЭ.
4. Тябин В.Н. (2001) Комплекс макроэкономических моделей инфляции // Экономика и математические методы, том 37.
5. Тябин В.Н., Соколова И.А. (2008) Безналичные средства обращения и инфляция // Сборник материалов 13-й Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы управления-2008». М.: ГУУ.

Нелегальная миграция, как угроза экономической безопасности страны

Орлинская Оксана Геннадьевна, Холюшкина И.Г.***

** старший преподаватель, ** заместитель начальника отдела внешней трудовой миграции*

** Ставропольский государственный университет, Ставрополь, Россия*

*** Управление Федеральной миграционной службы по Ставропольскому краю, Ставрополь, Россия*

E-mail: O.Orlinskaya@rambler.ru

В условиях мирового финансового кризиса экономическая безопасность страны приобретает первостепенное значение, так как она дает ориентиры для принятия основных социально — экономических решений.

Присутствие на территории страны такого явления, как нелегальная миграция самым прямым образом оказывает влияние на её экономическую безопасность. Массовое неконтролируемое переселение иностранных граждан и их незаконное пребывание зачастую ухудшает социальную обстановку, благоприятствует развитию «теневой экономики», создает неконтролируемую ситуацию и угрозу национальному

рынку труда. В силу своей природы нелегальная миграция вступает в тесные связи с нелегальным бизнесом, а, следовательно, смыкается с организованной преступностью, которая в свою очередь заинтересована в потоке мигрантов, как в источнике существенных доходов. Кроме того, незаконная переправка иммигрантов становится доходным преступным бизнесом, все сильнее влияющим на обстановку в странах происхождения, транзита или назначения.

Сложившаяся в последние годы демографическая ситуация в стране, а также существующая потребность в рабочих кадрах на национальном рынке труда содействовали принятию ряда нормативных документов, кардинально изменивших положение трудовых мигрантов в РФ. Либерализация миграционного законодательства способствовала значительному увеличению числа иностранных трудовых мигрантов, особенно из стран ближнего зарубежья, буквально хлынувших на территорию России.

Прошедший год можно считать переломным в сфере регулирования миграционных потоков. Впервые за многие годы удалось преодолеть негативные тенденции и начать выводить нелегальных мигрантов из тени. Действительно, если вспомнить ситуацию десятилетней давности, то следует признать, что она кардинально поменялась. В 90-е годы Россия столкнулась с небывалым потоком нелегальной миграции. И власти сделали, как считают многие, сильный ход, не усложнив, а наоборот, упростив для мигрантов процедуру легализации в России. В общем, эта мера направила миграционные процессы по цивилизованному руслу. В итоге усилия властей привели к тому, что рынок труда стал более прозрачным, а государство стало получать больше налогов.

В условиях мирового финансового кризиса Россия столкнулась с новой волной незаконной миграции. В новых экономических условиях ожидается массовое увольнение работников, прежде всего в сфере тяжелой промышленности, розничной торговли и строительства. В двух последних отраслях значительную долю трудового рынка занимают иностранные рабочие. Естественно, что под сокращение первыми попадут трудовые мигранты, менее защищенные законом, чем граждане России. С каждым днем охватившая мир финансовая нестабильность все больше и больше открывает перед жителями России свои неприглядные стороны. Помимо роста инфляции, сокращения зарплат, массовых увольнений, недоступности жилья, повышения кредитных ставок, оттока капитала из страны и снижения спроса на экспортируемые энергоресурсы, кризис грозит обернуться проблемами социального характера.

Оставшись без работы и средств существования «иностранные гости» не покидают и не стремятся покинуть территорию нашей страны. Миграционная ситуация приобрела чрезвычайно острый характер.

Острота проблемы связана с отсутствием должностной политики на рынке труда, несовершенством миграционного законодательства в практике приема и контроля иностранных трудовых мигрантов, особое внимание необходимо сконцентрировать на проблемах борьбы с незаконной трудовой миграцией. В срочном порядке необходимо применить определенную систему мер в отношении борьбы с незаконной миграцией.

Исходя из вышесказанного, считаем целесообразным предложить следующее:

— усилить контроль над использованием работодателями труда мигрантов, условиями их занятости и социальным обслуживанием, а также должны быть ужесточены наказание за содействие и организацию нелегальной миграции, незаконный въезд и занятость, нарушение прав мигрантов и нелегальное использование их труда работодателями;

— передать функции по выдаче разрешительных документов службам занятости населения, владеющим реальной ситуацией на рынке труда (эта мера позволит получить в лице служб занятости населения государственного посредника между работником и

работодателем, сократить время и затраты последних при найме иностранной рабочей силы, а также получить возможность управлять потоками внешней трудовой миграции на территории РФ);

— выдавать разрешения на работу только тем гражданам (ближнего зарубежья), которые на самом деле имеют место работы.

Для достижения обозначенных предложений необходимо принятие новых законодательных актов, которые будут учитывать национальные интересы России и строиться на общепринятых международных нормах.

Малозэтажное строительство, как фактор реализации национальной программы «Доступное жильё» в условиях кризиса

Петров Максим Валерьевич

студент

*Пензенский государственный университет архитектуры и строительства, Пенза,
Россия*

E-mail: Max_Petrov@list.ru

Одним из важнейших направлений социально-экономической политики в России сегодня является увеличение объемов жилищного строительства в соответствии с национальным проектом «Доступное и комфортное жильё — гражданам России» и федеральной целевой программой «Жилище». Общая потребность населения России в жильё в настоящее время составляет около 1,57 миллиарда квадратных метра. В соответствии с планом реализации национальной программы планируется ввод более 80 миллионов квадратных метров жилья к 2010 году. Основным направлением в жилищной сфере на сегодняшний день является переход на преимущественный рост малоэтажного строительства. В планах на ближайшее будущее 70% застройки в России должно быть малоэтажной. Для страны это представляет возможность в скором времени решить жилищную проблему.

Другими словами, малоэтажное строительство должно стать одним из ключевых направлений в деле реализации нацпроекта «Доступное и комфортное жильё».

Объём жилого фонда России ориентировочно составляет 2,85 млрд. м², в том числе 62,1% — это жильё, сооружённое более 35 лет назад, а 3,1% (или 88,7 млн. м²) относится к ветхому и аварийному жилищному фонду. По уровню обеспеченности населения жильём (без учёта качества и комфортности) Россия отстает от многих стран мира. Если в среднем на одного человека в России приходится 20,7 м² жилой площади (в Москве около 25 м² на человека), то, для сравнения, в США эта цифра равна 70 м², в Великобритании — 62 м², в Германии — 50 м², в Китае — 27 м² (в Шанхае 34 м² на человека). В 2007 году в России было построено 60,4 млн. кв. м жилья, т.е. дополнительно 0,42 кв. м на человека. Для сравнения, в Китае сегодня строится 1 кв. м жилья в год на человека, а в Европе этот показатель в 1,5—2 раза выше.

Эксперты строительного рынка отмечают замедление темпов роста жилищного строительства. С одной стороны это вызвано тем, что сократился платёжеспособный спрос из-за не доступных для основной массы населения цен и скупки жилья с целью вложения капитала, а с другой, все больше усиливаются негативные последствия в экономике нашей страны, обусловленные последствиями мирового кризиса.

Однако на рынке малоэтажного строительства ситуация развивается не совсем так. Во-первых, у частного загородного дома есть ряд преимуществ перед квартирой в многоэтажке. Например, высотный дом не будет сдан в эксплуатацию, пока не построен последний этаж. Совсем по-другому дело обстоит с организованным поселком. Его можно сдавать в эксплуатацию отдельными очередями, когда часть домов находится в

стадии строительства. Во-вторых, современные экономичные индустриальные технологии позволяют построить дом с крышей и внутренними коммуникациями по цене от 15 тысяч рублей за квадратный метр. При разумных расходах на землю, подведение коммуникаций и отделку, можно уложиться в себестоимость 17—18 тысяч рублей за квадратный метр. Полторы-две тысячи составляет норма прибыли компании-застройщика. То есть цифра в 20—22 тысяч рублей за «квадрат» абсолютно реальна.

При этом надо понимать, что доступность жилья нельзя обеспечить только за счет снижения его стоимости — необходимо также развивать эффективные накопительные механизмы, позволяющие гражданам приобретать жилье.

Целесообразно поставить задачу актуализации экономических резервов развития малоэтажного строительства. Ее решение видится в создании механизмов поддержки массового строительства индивидуального жилья индустриальными методами и из новых материалов.

Соответствующие технологии известны в мировой практике и начинают осваиваться у нас:

1) Во-первых, это комплексное проектирование. Внедрение массовой индустриальной застройки малоэтажного жилья происходит там, где реализуется комплексный подход к освоению земельных участков. Одновременно проектируется подведение инженерных и транспортных сетей, организация пассажирских перевозок, создание социальной инфраструктуры (магазинов, школ, больниц и т.д.).

2) Во-вторых, использование сборочных технологий домостроения. Например, при производстве комплектующих объемно-модульного деревянного домостроения в заводских условиях дом собирается на готовом фундаменте буквально за 24 часа. Существуют технологии с применением пенобетона, газобетона, металлокаркасное строительство и другие. Себестоимость строительства 1 кв. м в них гораздо ниже широко используемых.

3) В-третьих, долевое участие бюджетных средств и средств частных инвесторов при реализации комплексных проектов. В регионы, где государственное участие в данной отрасли активно и ведется комплексное освоение территорий, охотнее идут инвесторы. Они видят, что имеется региональная программа комплексного освоения участков, государственная поддержка в виде создания определенных преференций, льготных условий для развития производственной базы. Вкладывают средства в застройку с использованием новых технологий.

Отдельного внимания регионов и муниципалитетов заслуживает важность их участия в строительстве социального жилья, что тоже будет эффективным шагом, ведущим к существенному удешевлению вводимых домов по сравнению с высотной застройкой. Все эти инструменты необходимо внедрять в первую очередь в тех субъектах, которые глубоко изучили вопрос, поняли собственную выгоду и приняли решение об активном развитии такого строительства.

Кризис полезен для новых технологий малоэтажного домостроения. Сейчас, в связи с экономическим кризисом, страна уже не может строить только из монолита и кирпича, и открывается большой пласт недооцененных активов малоэтажного сегмента, как для инвестирования, появления и развития новых технологий малоэтажного домостроения, так и для формата загородного проживания.

Последние пять лет внедрение и развитие новых технологий малоэтажного загородного домостроения осуществлялось не сверх высокими показателями. Между тем именно современное развитие малоэтажного строительства позволит строить быстро и недорого. Поэтому на фоне всеобщего застоя строительного рынка и замораживания проектов крупные строительные компании продолжают активно развивать малоэтажное направление. Малоэтажное жилье — это якорь, который способен удержать на плаву не только девелоперский бизнес, но и выполнение

приоритетных национальных программ, ускоряя в свою очередь выход из кризисной ситуации участников строительного рынка.

Литература

1. Коган А.Б. Новые высокоэффективные технологии в малоэтажном строительстве // «Национальные проекты» — № 5 (12) — 2007
2. Николаева Е. Кризис полезен для новых технологий малоэтажного домостроения // <http://kvartira59.ru/> — Стройка. Недвижимость. Обустройство.
3. Никольская В. Строительный рынок России в первой половине 2008 года // stroyka.ru — Строительный портал. Строительство, ремонт, отделка. Товары услуги, цены. Обзоры, исследования рынка.
4. Шундулиди А.И., Нагибина Н.В. Экономика отрасли (строительства). Учебное пособие — Кемерово: КузГТУ, 2006. — 119 с.

Меры внешнеэкономического регулирования автомобильного рынка России в кризисных условиях

Петрова Марина Алексеевна

аспирант

Московский государственный институт международных отношений (Университет)

МИД России, Москва, Россия

E-mail: marina.a.petrova@gmail.com

Одной из отраслей, в наибольшей степени вовлечённых в процесс глобализации, является автомобильная промышленность. Значительная часть мирового выпуска автомобилей производится в странах Западной Европы, США и Японии, однако за последние годы заметно вырос удельный вес развивающихся стран. Эта тенденция обусловлена, прежде всего, перемещением заводов крупнейших ТНК в развивающиеся страны, что позволяет снижать издержки, приближая производство к зонам потребления, а также выходить на новые быстрорастущие рынки сбыта, среди которых находится и Россия.

Кризисные тенденции в мировой и российской экономике внесли значительные коррективы в развитие автомобильного рынка РФ: объёмы продаж упали после стабильного роста в 2000-х гг. Тем не менее, несмотря на отрицательные тенденции, российский рынок не теряет актуальности для крупных иностранных производителей (особенно на фоне ЕС и США, где продажи новых автомобилей фактически не растут на протяжении нескольких лет). Это обуславливает настоятельную необходимость детального изучения мер регулирования одной из наиболее чувствительных для экономики страны отраслей.

В условиях мирового экономического кризиса возрастает роль кредитной политики, которая должна быть направлена на стимулирование развития кредитования и лизинга автотранспортных средств, модернизацию действующего производства, стимулирование инноваций и образования, приобретение лицензий, новых технологий, ввод новых мощностей, развитие дилерских и сервисных сетей, форсирование экспорта автомобилей.

В связи с тем, что вступление России в ВТО откладывается на несколько лет, Правительство РФ повысило импортные пошлины с 12 января 2009 г. с 25% до 30% с соответствующим увеличением евросоставляющей, которая растёт исходя из объёма двигателя машины. Проведённое исследование показало, что сегодня импортный тариф в большинстве стран значительно снизился, однако увеличивается инструментарий нетарифных ограничений, который можно применять и в России. Например, в

настоящее время готовится закон о запрете на ввоз в Россию подержанных автомобилей, не отвечающим национальным стандартам безопасности. Этот инструмент нетарифного регулирования довольно гибкий и в долгосрочной перспективе может полностью перекрыть поставки подержанных автомобилей в РФ.

Иностранные инвестиции, поступающие в РФ главным образом в виде режима промышленной сборки, требуют более тщательного контроля, иначе подобные предприятия грозят потерей технологической безопасности страны. В частности, необходимо ограничить ввоз в страну автомобилей в разобранном виде, а также стимулировать развитие производства автокомпонентов в России, что, во-первых, позволит снизить издержки национальных производителей, а во-вторых, создаст новую отрасль компонентов, что увеличит занятость на российском рынке и послужит фактором развития смежных отраслей промышленности.

Таким образом, главная роль в обеспечении конкурентоспособности автомобильной промышленности России в условиях мирового экономического кризиса должна принадлежать таким рычагам воздействия, как субсидирование национальных производителей, стимулирование кредитования и лизинга автомобилей, увеличение расходов на НИОКР, совершенствование налоговой политики, стимулирование экспорта, регулирование ПИИ. В торговой политике целесообразно смещение акцента с негибких тарифных мер на нетарифные.

Литература

1. Обзор автомобильного рынка в России по итогам первого полугодия 2008 года // PricewaterhouseCoopers. 2008. — <http://www.pwc.com/extweb/ncevents.nsf/docid/A245BVCE8B893937802574810028A7AD>.
2. Райская Н., Сергиенко Я., Френкель А. Государство, инновации и развитие экономики. Мировая экономика и международные отношения. 2006. №10, с. 27-33.
3. Розинский И. Иностранные филиалы и национальные интересы// Вопросы экономики. 2008. №5, с. 36-50.
4. Самофалова О. Госбанки начали выдавать автоконцернам обещанные государством деньги// Деловая сеть rb.ru. 01.12.2008. — <http://www.rb.ru/topstory/economics/2008/12/01/123129.html>.
5. PricewaterhouseCoopers представила очередной «Обзор российского автомобильного рынка 2007»// PricewaterhouseCoopers. 22.01.2008. — <http://www.pwc.com/extweb/ncpressrelease.nsf/docid/-dcb204fd652a0c49802573d9004b5cd3>.

Снижение доступности высшего образования как социальный аспект кризиса

Позднякова Татьяна Валерьевна

аспирант

*Бийский технологический институт (филиал) Алтайского государственного
технического университета имени И. И. Ползунова*

E-mail: ep@bti.secna.ru

Проблема получения высшего образования в условиях мирового кризиса уже нашла свое отражение в деятельности Правительства РФ, о необходимости принятия мер по поддержке студентов, особенно получающих образование на контрактной основе, не раз говорил Д. А. Медведев. Однако следует иметь в виду, что в наибольшей степени кризис затронул интересы тех, кто только оканчивает школу и намерен поступать в вуз в 2009 году.

Целью исследования, проведенного в январе — феврале 2009 года в г. Бийске Алтайского края, было выявление связи между изменением уровня доходов семей в

условиях кризиса и поведенческой стратегии родителей в отношении получения детьми высшего образования. В анкетном опросе приняли участие 250 родителей, чьи дети заканчивают в этом году полную среднюю школу. Выборочные результаты опроса представлены в таблице 1.

Таблица 1. Результаты опроса родителей потенциальных абитуриентов

Вопрос	Варианты ответов
Изменился ли среднемесячный доход на одного члена Вашей семьи с 1.06.2008 г.?	1) увеличился — 5%; 2) остался на том же уровне — 15% 3) сократился менее, чем на 25% — 40% 4) сократился на 25—50% — 30% 5) сократился более, чем на 50% — 10%
Изменился ли среднемесячный доход на одного члена Вашей семьи с 1.06.2008 г. в реальном выражении (с учетом роста цен)?	1) увеличился — 2%; 2) остался на том же уровне — 12% 3) сократился менее, чем на 25% — 44% 4) сократился на 25—50% — 24% 5) сократился более, чем на 50% — 16%
Лишился ли кто-либо из членов Вашей семьи работы в связи с кризисом?	1) нет — 64% 2) да, был отправлен в неоплачиваемый отпуск — 24% 3) да, был уволен — 12%
Оцените, пожалуйста, уровень доходов Вашей семьи (в масштабах г. Бийска)	1) выше среднего — 14% 2) средний — 54% 3) ниже среднего — 32%
Оцените, пожалуйста, уровень образования взрослых членов Вашей семьи	1) высшее у всех (или большинства) членов — 25% 2) среднее специальное у всех (или большинства) членов — 40% 3) начальное профессиональное у всех (или большинства) членов — 30% 4) среднее или неполное среднее у всех (или большинства) членов — 5%
На какую форму обучения претендовал Ваш ребенок (до кризиса)?	1) только на контрактную — 15% 2) только на бюджетную — 55% 3) на контрактную в случае не поступления на бюджетную — 30%
Как изменились Ваши намерения относительно образования Вашего ребенка в условиях кризиса?	1) отказались от иногородних вузов — 8% 2) отказались от контрактной формы обучения — 20% 3) отказались от наиболее престижных/дорогостоящих специальностей — 24% 4) вообще отказались от получения высшего образования — 16% 5) намерения не изменились — 32%

Таким образом, 86% опрошенных заявили о реальном сокращении доходов своей семьи, 68% в связи с этим изменили свои планы относительно образования детей.

С целью типологизации респондентов (родителей потенциальных абитуриентов) была применена трансформация многофакторной мотивационной модели⁶. Данный подход позволил выявить три устойчивых типа респондентов:

⁶

1) Наименее пострадавшие в условиях кризиса (в основном, высококвалифицированные специалисты — инженеры, врачи, управленческий персонал). Для этого типа характерны относительно высокие стартовые доходы и небольшое их сокращение в условиях кризиса, высокий уровень образования членов семьи. Стратегия образования детей для данного типа практически не претерпела изменений в условиях кризиса (правда, следует отметить, что именно в этой группе дети изначально чаще претендовали на бюджетную форму обучения): относительно высока доля намеренных «покорять» иногородние вузы, выбор специальностей во многом диктуется критериями престижа. Родители данного типа отмечают, что в условиях кризиса возросла роль довузовской подготовки, и часто оплачивают подготовительные курсы, занятия с репетиторами и т.д.

2) Значительно пострадавшие. Представители этого типа также часто имеют высшее образование, однако их стартовые доходы меньше, а сокращение заработной платы (или вообще лишение источника доходов) — больше, чем у представителей первого типа (учителя, работники сферы обслуживания, торговли); кроме того, в данную группу попало немало представителей малого бизнеса. Стратегия в отношении получения детьми высшего образования подверглась для данного типа значительной трансформации: они часто отмечают, что вынуждены отказаться от желаемого образования — более престижного или дорогостоящего, практически не имеют возможности отправить детей в большие города. Кроме того, высокая стоимость подготовительных услуг делает их малодоступными для данного типа респондентов.

3) Наиболее пострадавшими в условиях кризиса оказались наименее состоятельные слои населения (автор не исключает, что такой вывод характерен только для периферии): преимущественно это низко квалифицированные работники с небольшой заработной платой и невысоким уровнем образования. Именно они чаще отмечали среди последствий кризиса потерю работы в явной или скрытой форме, а также значительное (на 50% и более) снижение доходов семьи. Следует отметить, что дети представителей данного типа изначально чаще претендовали на контрактную форму обучения, а резкое сокращение дохода вообще лишило их возможности получить высшее образование.

Проведенное исследование показало, что последствием кризиса стало резкое расслоение общества по критерию доступа к высшему образованию (в противоположность стиранию этого неравенства в последние 7—8 лет). При этом наибольшее значение приобрело не только образование родителей (что показало, например, изучение потенциальных абитуриентов БТИ, проведенное весной 2008 г.), но и уровень отдачи от него — иначе говоря, изначально имеющие более высокий (и стабильный) уровень доходов родители в большей степени сохранили возможность дать детям высшее образование. При этом родители, не имеющие образования, лишились возможности дать его детям. По мнению автора, данный аспект кризиса можно назвать усугублением социального неравенства в результате затруднения доступа к высшему образованию.

В контексте всего вышесказанного представляется маловероятным, что предлагаемые меры типа специальных образовательных кредитов значительно помогут нормализовать обстановку — большая часть населения все равно не сможет их оплачивать. По мнению автора, в первую очередь необходимо вести речь о сохранении (а по возможности — увеличении) бюджетных мест, а также устранении нелегитимных барьеров при поступлении типа «спонсорской помощи» или более лояльного отношения для прошедших подготовительный курс при данном вузе. Эти меры помогут сохранить доступ к высшему образованию прежде всего для второго из выделенных нами типов, что будет способствовать устранению угрозы «образовательной деградации», когда родители с высшим образованием утрачивают возможность дать таковое своим детям.

Наконец, по мнению автора, именно в условиях кризиса государство получает возможность решить проблему кадрового голода во многих сферах экономики: не секрет, что многие районы страны (преимущественно, сельские) нуждаются в учителях, врачах, агрономах, которые совсем не горят желанием после получения диплома отправляться в удаленные от «цивилизации» области. Проблема может быть решена выделением дополнительных целевых направлений, возрождающих лучшие традиции системы обязательного распределения, разумеется, с учетом современного состояния экономики и социально-политической ситуации. При этом абитуриенты будут иметь гарантии трудоустройства, а государство — гарантии получения квалифицированного специалиста.

Литература

1. Позднякова Т.В., Миляева Л.Г. Сравнительный анализ мотивов получения высшего образования потенциальными и реальными абитуриентами вузов. Материалы пятой Всероссийской научно-практической конференции «Реформирование экономики: проблемы и решения» (Бийск, БТИ АлтГТУ, 17 сентября 2008 г.).

Оптимальные инструменты нивелирования негативного влияния экономического кризиса на нефтегазовую отрасль России

*Протасов Виталий Сергеевич*⁷

студент

Государственный университет — Высшая школа экономики, Москва, Россия

E-mail: vitaliiprotasov@gmail.com

Мировой экономический кризис продолжает развиваться, воздействуя на все большее число стран и отраслей экономики. По разным оценкам он продлится еще от года до трех лет (European Commission, 2009). Россия оказалась одной из стран, наиболее сильно затронутых кризисом, в том числе в силу того, что около трети ВВП и более половины всех поступлений в консолидированный бюджет страны обеспечивалось топливно-энергетическим комплексом (Минпромэнерго, 2007), на который негативно повлияло ухудшение конъюнктуры нефти на мировом рынке, спад экономик основных стран-потребителей углеводородов и ограничения заемного финансирования инвестиционных проектов. При анализе следует учитывать, что существуют положительные эффекты от кризиса для нефтегазового сектора, возникающие благодаря девальвации рубля, снижению цен на инвестиционные товары, энергоресурсы и услуги подрядчиков.

Тем не менее, целью настоящего исследования является выявление оптимальных инструментов нивелирования негативного влияния экономического кризиса на нефтегазовую отрасль России, что потребует решения задач нахождения факторов негативного влияния, оценки степени этого влияния на отрасль, определения допустимых инструментов уменьшения потерь для нее и выбор наиболее эффективных из них. Одним из наиболее важных результирующих показателей функционирования отрасли является объем добычи углеводородов, поэтому оценка интегрального эффекта от экономического кризиса должна проводиться на основе анализа его динамики. При этом следует учитывать не только саму динамику добычи, но также сравнивать докризисные планы компаний с фактическим уровнем добычи углеводородов и их текущими прогнозами (Белова, Протасов, 2009).

Всего существует три временных горизонта воздействия кризиса на нефтегазовую отрасль. В краткосрочном периоде (для целей настоящего исследования до 2 лет)

⁷ Автор также является младшим экспертом департамента энергетики Института энергетики и финансов.

происходит снижение добычи углеводородов из-за падения цен и спроса, консервация месторождений с высоким уровнем издержек (глубоководный шельф, битумные пески, вечная мерзлота). Проведенное исследование (по данным компаний) показало, что уменьшение добычи нефти крупнейших компаний в России в 2008 г. по сравнению с их докризисными планами составило около 13 млн. тонн (2,6% общей добычи). В то же время согласно прогнозу Минэкономразвития (2008) добыча нефти в 2009 г. сократится по сравнению с 2008 г. еще на 8 млн. тонн. Для среднесрочного периода (до 3—5 лет) будет характерно снижение добычи из-за предшествующей отсрочки ввода месторождений в эксплуатацию как из-за ухудшения конъюнктуры, так и уменьшения инвестиционных возможностей компаний. В долгосрочной перспективе (свыше 3—5 лет) снижение добычи будет обусловлено уменьшением объема геологоразведочных работ (ГРР), темпов строительства инфраструктуры и проведения НИОКР из-за секвестирования инвестиционных расходов нефтегазовых компаний. По оценкам Международного Энергетического Агентства (2009) и ОПЕК (2008) прогнозируемого снижения геологоразведочных работ в мире достаточно для возникновения дефицита нефти.

Органы государственной власти в первую очередь должны оказывать влияние на долгосрочные эффекты кризиса, затем на среднесрочные и в меньшей степени краткосрочные эффекты. Это обусловлено тем, что одной из наиболее важных государственных задач является обеспечение долгосрочного устойчивого роста и развития российской экономики. В то же время прямое влияние государства на операционную деятельность частных компаний (краткосрочный период) в ряде случаев оказывается неэффективным. Учитывая, что основной причиной появления долгосрочных и частично среднесрочных негативных эффектов в нефтегазовом секторе является нехватка инвестиционных ресурсов, государственная политика должна быть направлена на обеспечение стабильности инвестиций в геологоразведку, нефтегазовую и сопутствующую инфраструктуру и отраслевые НИОКР.

Государство обладает возможностью прямого финансирования ГРР, инфраструктуры или инноваций в нефтегазовом секторе, но при прочих равных это будет менее эффективно, чем аналогичные вложения частных компаний. Прямое государственное финансирование может выделяться только при значительном софинансировании со сторон частных компаний (частно-государственное партнерство по принципу работы Инвестиционного фонда). Но наиболее оптимальными инструментами для российской нефтегазовой отрасли являются меры налогового стимулирования и поддержка системы кредитования. Учитывая, что они могут быть общего и специфического характера, получаем матрицу оптимальных инструментов государственной поддержки нефтегазовой отрасли (Белова, Протасов, 2009):

	Налоговая сфера	Кредитование
Общие меры	— Снижение налоговой нагрузки (экспортная пошлина, НДСП, налог на прибыль, НДС, акциз) — Дифференциация НДСП	— Государственные гарантии по кредитам — Обеспечение ликвидности банковской системы — Снижение ставки рефинансирования
Специфические меры	— Льготы на инновации, ГРР, строительство инфраструктуры — Увеличение нормы амортизационных	— Инфраструктурные облигации

отчислений	
------------	--

Литература

1. Белова М., Протасов В. (2009) Влияние кризиса на российскую нефтянку: план и факт// Мировая энергетика, № 4 (в печати).
2. Минэкономразвития (2008), Прогноз социально-экономического развития РФ на 2009 год и плановый период 2010 и 2011 годов.
3. European Commission (2009), Interim Forecast.
4. International Energy Agency (2009), Oil supply security, Paris: IEA.
5. OPEC (2008), Oil market report November 2008.

Проблемы и перспективы развития складской логистики в России в условиях глобального экономического кризиса

Рыбалко Мария Александровна
аспирант

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия
E-mail: 903103@gmail.com

Будущее экономики России в значительной степени зависит от конкурентоспособности предприятий различных отраслей. Данная цель недостижима без применения современных логистических методов и технологий в практике бизнеса. На данный момент, в период финансового кризиса, большинство компаний скрупулезно пересматривают сложившиеся механизмы функционирования на рынке, и область складской логистики не является исключением.

Сейчас, когда региональные рынки приобретают особую значимость для конкурирующих между собой бизнес-структур, это влияет и на характер деятельности логистических операторов. Так, например предпосылками развития складских комплексов можно назвать расширение рынка логистических услуг из центра страны в регионы, а также вынужденное перемещение логистических операторов в отдаленные регионы вслед за крупными торговыми сетями, являющимися их клиентами. Безусловно, одного только желания расширения в регионы совершенно недостаточно. На пути логистических операторов встают различного рода трудности: начиная от выбора логистического полигона, когда речь идет о совмещении складских услуг с транспортным и производственным процессами, и заканчивая, вопросами взаимодействия с местной администрацией. Перед компанией, предоставляющей складские услуги, встает проблема определения центра тяжести грузопотоков, привлекательности инвестиций в рассматриваемый проект, ценовая доступность земельного участка под строительство (или доступность уже имеющегося сооружения, если предполагается его реконструкция или реинжиниринг).

Свой отпечаток на развитие логистической системы в регионах накладывает одобренный в 2008 году и уже начавший реализовываться проект «Концепции таможенного оформления и таможенного контроля товаров в местах, приближенных к государственной границе Российской Федерации», которая представляет собой составную часть разрабатываемой «Стратегии развития Федеральной таможенной службы до 2020 года». Согласно поэтапному переходу таможенного оформления из Москвы в приграничные субъекты Российской Федерации в Москве и Московской области проводится реорганизация таможенных органов, предусмотрен вывод таможенных постов с территории Московского региона к середине 2009 года. Данные

структурные изменения напрямую повлияют не только на складских операторов, но и на всех участников логистической системы. Смена мест таможенного оформления повлечет за собой как минимум дополнительные финансовые затраты как для самой Федеральной таможенной службы, так и для действующих на рынке логистических операторов, что крайне затруднительно в период кризиса.

Специально разрабатываемые государственные и региональные программы по развитию логистических центров редко воплощаются в жизнь в полном объеме. Если рассмотреть, например, программу развития дорожно-транспортного комплекса центрального федерального округа, то можно отметить амбициозные задачи, которые в ней ставятся, а именно: развитие региональной инфраструктуры, эффективное использование транспортной сети региона, уменьшение транспортных издержек в логистическом обслуживании, одновременное снижение транспортной и экологической нагрузки. Однако камнем преткновения при реализации программы остаются проблемные, нерешенные вопросы: отсутствие объединенной программы развития дорожно-транспортного комплекса центрального федерального округа, общая изношенность дорожной инфраструктуры и недостаток статистики о количестве и объеме грузовых перевозок на территории региона. В период мирового финансового кризиса эти проблемы с большой долей вероятности будут только заостряться. И всё же пути решения проблем есть. Например, это может быть создание нормативной базы строительства и эксплуатации транспортно-складских объектов.

Еще одной значимой тенденцией на рынке складских услуг можно назвать развитие аутсорсинга. Все компании рано или поздно становятся перед выбором: собственная логистика или аутсорсинг логистических процессов. В пользу аутсорсинга говорят те основные преимущества, которые получает компания его использующая, а именно: возможность концентрации на собственном бизнесе, полный спектр услуг от одного логистического оператора, высокий уровень сервиса, сокращение логистических издержек, удобство планирования и управления запасами, возможность предпродажной подготовки продукции в местах ее хранения, освобождение собственных площадей от складской нагрузки. Чтобы в полной мере ощутить все преимущества аутсорсинга необходимо вдумчиво подходить к выбору партнера — провайдера логистических услуг, учитывая все требования: наличие современной инфраструктуры (складской и транспортной), оснащение современными IT-системами, география покрытия регионов, а также сертифицированный уровень качества и комплексность услуг. Принимая во внимание финансовую и трудовую затратность создания, обустройства и эксплуатации собственных складских комплексов, можно предположить дальнейшее развитие аутсорсинга в данной области.

В заключение отметим наиболее важные прогнозы развития рынка складских услуг, диктуемые непростой ситуацией в мировой экономике. Ключевыми факторами завоевания конкурентного преимущества в период глобального финансового кризиса станут гибкость, комплексность и качество предоставляемых услуг. В условиях, когда главный приоритет — это выживание на рынке, компании, особенно крупные или связанные между собой длительными партнерскими взаимоотношениями, скорее всего, будут объединяться в союзы или ассоциации как с другими логистическими операторами, так и с партнерами из других бизнес-сфер (например, IT). Также возможно появление межрегиональных союзов логистических операторов. Помимо этого, в кризисной ситуации наиболее вероятен уход с рынка малых и средних логистических операторов. Или как вариант — покупка российских компаний более мощными и финансово устойчивыми западными операторами. В целом же рынок складских услуг по-прежнему будет характеризоваться неудовлетворенностью спроса на качественные логистические услуги.

Литература

1. Гаджинский А. М. (1996) Основы логистики. М.: Информационно-внедренческий центр «Маркетинг».
2. Новиков О.А., Семенов А.И. (1993) Производственно-коммерческая логистика. СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета экономики и финансов.
3. Родников А. Н. (1995) Логистика: терминологический словарь. М.: Экономика.
4. Юсипова Д. (2007) Организационно-экономические основы формирования складских комплексов в регионах России // Конъюнктура товарных рынков: Маркетинг и Логистика. № 3.
5. www.customs.ru (Федеральная таможенная служба).

Республика Беларусь в условиях мирового экономического кризиса

Сафонов Андрей Юрьевич

студент

Белорусский государственный университет, Минск, Республика Беларусь

E-mail: Andrei.91@tut.by

На сегодняшний день наиболее актуальной темой для обсуждения является проблема мирового экономического кризиса, начавшегося в Соединенных Штатах Америки и позднее затронувшего большинство стран мирового сообщества. Данное социально-экономическое явление в очередной раз доказывает тесную взаимосвязь и взаимозависимость национальных экономик в рамках глобализационных процессов, а также указывает на несовершенство мировых экономических отношений, ядром которых является американская финансовая система.

Фундаментальные причины американского финансового кризиса, переросшего в мировой, кроются в следующих диспропорциях мировой экономики, нарушающих её устойчивое развитие: диспропорция между финансовым и реальными секторами экономики; торговый дисбаланс и инфляция доллара; демографический дисбаланс и барьеры на пути миграции; дисбаланс между рыночной и реальной стоимостью корпораций [1, с. 5—6]. Непосредственной же причиной кризиса стали массовые невозвраты ипотечных кредитов американцами. Триллионные долги стали непомерными для банков, инвестиционных и страховых компаний. Ипотечная пирамида рухнула, затягивая в этот долговой круговорот большинство стран Европы, Америки и Азии.

Надежды, что кризис затронет лишь развитые страны, оказались тщетными. Мировой кризис оказал влияние и на многие развивающиеся страны (Турция, Южно-Африканская Республика, Южная Корея, Венгрия, Украина, страны Балтии, Румыния, Пакистан, Аргентина, Индия, Вьетнам). С осени 2008 года они стали эпицентром новой волны кризиса: Украина — существенное падение гривны при резком уменьшении резервов, МВФ выделяет 16,5 млрд. долл.; Румыния — девальвация на 20%; Венгрия — угроза девальвации и дефолта, МВФ выделяет 25,1 млрд. долл. и ЕС — млрд. евро [1, с. 9]. Не удалось остаться в стороне и Республике Беларусь. Несмотря на многочисленные заявления главы государства и правительства о том, что страна не будет затронута кризисом, экономический рост Республики Беларусь затормозился, а по некоторым конъюнктурным показателям наблюдается даже значительный спад. Так, объем валютной выручки белорусских предприятий в январе 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года сократился на 33,5% и составил \$1,68 млрд., выручка от экспорта товаров уменьшилась на 36,8% до \$1,42 млрд. и составила 84,5% в объеме валютной выручки. Запасы готовой продукции в промышленности Беларуси в январе 2009 года составили в фактических ценах Bt5,968 трлн., или 84,6% среднемесячного объема производства, что свидетельствует о проблемах, связанных с реализацией

продукции ввиду снижения потребительского спроса, а также значительного уменьшения экспорта. В строительной отрасли, также наблюдается спад: так в стране в январе 2009 г. введено в эксплуатацию 294,5 тыс. квадратных метров общей площади жилых домов, что составляет 4,9% к предусмотренному заданию на год. Что касается уровня безработицы, то численность официально зарегистрированных безработных в Беларуси увеличилась за январь на 8,9% и на 1 февраля составила 40,6 тыс. человек [3].

Справедливости ради следует отметить, что Республика Беларусь не попала в американскую ипотечную ловушку, от которой пострадали многие страны, и банки не понесли серьёзных потерь. Но Беларусь пострадала от кризиса, в который попали ее соседи. Это, прежде всего, касается Российской Федерации. Дело в том, что почти половина (47%) отечественной внешней торговли завязана на восточной соседке: 32% экспорта уходило именно в Россию. И белорусская продукция была там востребована. Когда же начался мировой финансовый кризис, спрос на товары начал падать. Из-за этого многие белорусские предприятия потеряли возможность продавать свою продукцию в Россию. За нее просто россияне не могут рассчитаться. В результате в Беларуси начали расти складские запасы, кое-где сократилась рабочая неделя [2, с. 2]. Но самая главная проблема для Республики Беларусь — нехватка валюты. Она нужна, чтобы рассчитываться закупаемые энергоносители, сырье, материалы, комплектующие изделия, погашать ранее полученные иностранные кредиты. Страна импортирует товаров больше, чем продает, поэтому имеет отрицательное внешнеторговое сальдо. С приходом кризиса наращивание экспорта стало невозможным в силу внешних обстоятельств, в том числе в силу снижения спроса со стороны стран-партнеров (Россия, Украина и др.). Это заставило Национальный банк Республики Беларусь пойти на такой шаг, как девальвация белорусского рубля по отношению к мировым валютам с целью поддержки предприятий-экспортеров и снижения сокращения золотовалютных резервов, которые используются для поддержки курса национальной валюты. Золотовалютные резервы Беларуси по стандартам МВФ на 1 января 2009 составили 3061,1 млн. долл., сократившись за 2008 год на 1121,1 млн. долл. или на 26,8%. [4]. Если тенденция сокращения золотовалютных резервов — единственного гаранта финансовой стабильности в Республике Беларусь — продолжится, то страна не сможет импортировать товары и расплачиваться по валютным обязательствам, то есть обанкротиться. Ввиду мирового экономического кризиса основные пути пополнения золотовалютных резервов Республики Беларусь — привлечение заемных средств из-за рубежа, приток иностранных инвестиций, положительного торгового баланса, внесения на банковские счета населением наличных валютных сбережений — представляются довольно проблематичным, так как во всем мире имеет место быть элементарный дефицит денег, что в значительной мере сокращает количество инвестиций, не говоря уже о возможности получения значительных кредитов и заемных средств от других стран. Что касается банковских вкладов населения, то тут также возникает проблема, связанная с сокращением реальной заработной платы. Так начисленная средняя заработная плата работников Республики Беларусь в январе 2009 г. составила 919 637 рублей (в декабре 2008 г. — 1 000 187 рублей) [3]. О положительном торговом балансе и речи быть не может, за достижение которого на протяжении многих лет Республика Беларусь борется уже давно. И всё безрезультатно: отрицательное внешнеторговое сальдо Республики Беларусь в 2008 году составило 6,2 млрд. долларов [5].

В условиях мирового экономического кризиса негативно влияют на внешнеторговый баланс множество факторов: падение цен на ресурсы во всем мире (минеральные продукты и продукция химической отрасли составляют половину белорусского экспорта), снижение платежеспособности (следствие кризиса ликвидности) покупателей во всем мире; общее падение мирового спроса в условиях

кризиса, грозящее кризисом перепроизводства; рост цен на российские энергоресурсы (в относительном выражении: если Европа покупает газ по 300\$, а Беларусь покупает по 129\$. При снижении цен на газ дельта в абсолютном выражении будет уменьшаться). Кроме того, прогнозируется снижение мировых цен на газ в 2 — 2,5 раза к концу 2009 года ввиду снижения цен на нефть.

Подводя итог, следует отметить, что при всей кажущейся непричастности Республики Беларусь к мировому финансовому кризису имеет место угроза дальнейшей девальвации национальной валюты и дефолта. Из вышесказанного следует, что для предотвращения кризиса необходимо предпринимать определенные шаги: изыскать извне в краткосрочной перспективе долгосрочные кредиты или инвестиции; не допустить снятия населением средств с валютных счетов, а также не допустить снятия средств со счетов в белорусских рублях и последующей конвертацией в валюту (ввиду дефицита иностранной валюты); пытаться выравнять любыми средствами внешнеторговый баланс.

Литература

1. Ковалев М., Пасеко С. Национальная экономика в условиях мирового экономического кризиса // *Банкаўскі веснік*. — № 1. — 2009. — с. 5—12.
2. Антипенко О. Почему во всем мире кризис — это безработица, а в Беларуси — рост цен? // *Комсомольская правда*. — 28.01.2009. — с. 2—3.
3. Национальный статистический комитет Республики Беларусь // <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/current3.php>.
4. Национальный банк Республики Беларусь — www.nbrb.by/statistics.
5. http://telegraf.by/in_belarus/16060.html со ссылкой на таможенный комитет Республики Беларусь.

Мировые экономические кризисы: причины и последствия

Северюков Александр Валерьевич

аспирант

Старооскольский технологический институт (филиал) Московского института стали и сплавов, Старый Оскол, Россия

E-mail: staind@mail.ru

Современное общество стремится к постоянному улучшению уровня и условий жизни, которые может обеспечить только устойчивый экономический рост. Однако наблюдения показывают, что долговременный экономический рост не является равномерным, а постоянно прерывается периодами экономической нестабильности и даже кризисами.

Экономические кризисы можно подразделить на две основные группы. К первой группе относятся традиционные циклические рецессии, и ценовые кризисы, связанные с внешними факторами (рост цен на нефть, рост цен на отдельные виды продовольствия в связи с неурожаем и т.д.). Это отраслевые кризисы, связанные либо с банкротствами крупных участников отдельных рынков, либо с общим упадком отдельных отраслей. Это региональные кризисы, связанные со слабостью национальных валют. В качестве примера можно привести кризис августа 1998 года в России. Главной его причиной стал завышенный курс рубля по отношению к доллару, одним из механизмов поддержания которого были запредельные доходности на рынке ГКО. Соответствующий долг все время нарастал и в некоторый момент превысил возможности бюджета по его обслуживанию и рефинансированию. Отметим, что все эти кризисы отличаются

замечательным свойством: они могут быть разрешены в рамках существующих экономических механизмов, без изменения экономики в целом.

Вторая группа — это кризисы, которые разрушают один или несколько базовых экономических институтов, присущих той стране (или группе стран), в которой они происходят.

Экономика имеет свойство развиваться циклически: у нее есть свои кризисы, подъемы, «бумы». Люди всегда стремятся к пику, «буму» своего благополучия, правительство — к пику развития экономики своего государства. Но экономика страны не может находиться вечно на пике своего развития, за ним неизбежно следует спад, кризис. Под этими двумя словами все мы понимаем нечто плохое, от чего нужно поскорей избавиться. Но даже в таких развитых странах, как США, Великобритания, Франция, Германия и других странах Западной Европы до сих пор не найдено «лекарства» для лечения экономических кризисов.

Проблема экономических кризисов актуальна в настоящее время в нашей стране, так как за сравнительно небольшой период времени в 15—20 лет мы находимся в состоянии постоянного экономического кризиса, который то ослабевает, то усиливается. Исследования экономических кризисов на мировом уровне, в частности в России, должно помочь экономистам все-таки научиться безболезненно и быстро выходить из них.

Кризисы XIX и начала XX столетий проходили по единому драматическому сценарию. Рынок, впитывавший беспрепятственно все производимые товары, в какое-то время оказывался переполненным, но товары продолжали поступать. Спрос же постепенно начинал уменьшаться, он отставал от предложения, и, наконец, почти прекращался. Спрос падал, а между тем множество предприятий все еще продолжали работать в силу инерции и выбрасывали на рынок все новые и новые партии товаров. Стремительно падали цены. Начинались ликвидации и крахи, причем, прежде всего, гибли финансовые и кредитные учреждения, банки. В условиях нехватки ликвидности для расплаты по долгам банки повышали ссудный процент, кредит становился недоступным для основной массы предпринимателей. Начинали разоряться уже крупные предприятия, останавливались фабрики, заводы. Так, или, во всяком случае, почти так проходили кризисы в 1825 году в Англии, в 1836 году в Англии и США, в 1841 году в США. Кризис 1847 года охватил уже США, Англию, Францию и Германию. Следующий за ним кризис 1858 года явился, по сути, первым мировым циклическим кризисом. После этого экономические кризисы сотрясали мировую экономику в 1873, 1882, 1890 годах.

Надо заметить, что кризисы несут в себе и свое лечение. По мере развития кризиса, цены на товары падали ниже и ниже, создавая тем самым возможность сбыта и перспективу выхода из кризиса. После первой мировой войны циклические кризисы продолжали регулярно сотрясать мировую экономику, однако, характер их стал иным. Грандиозный биржевой крах в «черный» вторник 29 октября 1929 года положил начало кризису, или Великой депрессии 1929—1933 гг., который по своей глубине превзошел все предыдущие. Падение цен, которого еще не знала экономика США, Германии, Франции и Англии, сопровождалось резким сокращением производства, происходил глубокий кризис всей банковской системы, обесценивались валюты — вот далеко не полный перечень бед, свалившихся на экономику государств, еще недавно считавшихся богатейшими и преуспевающими. Однако кризис 1929 года заставил правительство этих стран предпринимать серьезные попытки воздействия на экономическое развитие и предупреждения их разрушительных последствий.

Антициклическое регулирование экономики — это сознательные и целенаправленные действия государства и, частично, могущественных корпораций и наднациональных органов на промышленный цикл с целью уменьшения глубины

циклических кризисов, стабилизации хозяйственной конъюнктуры и темпов экономического роста. Важнейшая роль в этом регулировании принадлежит государству.

После второй мировой войны в большинстве развитых стран мира были расширены антикризисные меры государства, а также дополнены определенными антициклическими средствами в отношении смягчения циклических колебаний. В частности, антикризисные меры были расширены за счет увеличения государственных закупок товаров и услуг, стимулирования жилищного строительства (государство страхует и гарантирует получение кредитов на жилищное строительство, регулирует сроки погашения кредитов, размер процента и т. д.), проведения политики ускоренной амортизации, предоставления налоговых скидок при установлении нового оборудования, снижения налогов на прибыль корпораций и др. Обобщающим показателем влияния государства на экономический цикл является доля государственных расходов в ВВП и, прежде всего, государственные закупки товаров и услуг. В середине 90-х гг. доля государственных расходов в ВВП составляла в Японии около 35, а в Швеции — более 70%. Особенности антициклического регулирования в значительной мере обусловлены доминированием в экономике монополий. Э. Чемберлин вполне убедительно доказал, что даже при отсутствии соглашений (устных или письменных) цены на олигополистическом рынке выше, чем на конкурентном, а объем производства ниже. Э. Чемберлин и другие западные ученые справедливо указывали на отсутствие гибкости цен, их подвижности в сравнении с периодом свободной конкуренции. Если раньше цены во время экономического кризиса резко понижались, то в условиях господства коллективных монополий они остаются неизменными или даже растут. Это обусловлено тем, что олигополии сокращают объемы производства с целью недопущения перепроизводства товаров и снижения цен.

Анализ зависимости экспортных цен на газ ОАО «Газпром» для дальнего зарубежья от средней цены на нефть в долгосрочной перспективе

Склифасовский Дмитрий Андреевич

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: sklifasovskiy@gmail.com

В современных условиях, когда наблюдается высокая волатильность цен на минеральные ресурсы и, в частности, на продукты нефтегазовой отрасли, интерес представляет анализ ценообразования на основные виды экспортируемого сырья. ОАО «Газпром», являющийся основным добытчиком и экспортёром газа в Ближнее и Дальнее зарубежье прямо или через посредников имеет исключительное право на формирование основных тарифов на природный газ. При этом, даже в линейных моделях наблюдается некоторое соответствие тенденций изменения цен на нефть с тенденциями изменения цен на газ. Для оценки многовариантности этих тенденций и их универсальности, предлагается экономическая модель. С использованием различной статистики — как по официальной, раскрытой ОАО «Газпром», так и статистики по фьючерсам (Gas Surpluу), а так же сопоставлением ряда факторов, влияющих на цены проводится параллель, а так же рассчитывается гибкий коэффициент, объясняющий зависимость.

Проведенное исследование показало, как в среднесрочной, так и в долгосрочной перспективе наблюдается довольно чёткая зависимость [при принятых в модели допущениях] цены на газ от средних цен на нефть. Краткосрочный же период показывает аналогичную зависимость с некоторым временным лагом, что

обуславливается общей экономической инертностью мировой экономики. Так же модель охватывает результаты, построенные на различных прогнозах Министерства экономического развития, источников ОАО «Газпром», зависимость экспортной выручки, что вкуче наглядно показывает условную зависимость.

Литература

1. Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. — М.: Научная книга, 2008 «Библиотека Солев».
2. Годовые отчёты ОАО Газпром — www.gazprom.ru.
3. Мишкин, Федерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. — М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2008.
4. Прикладное прогнозирование национальной экономики: учебное пособие под ред. В.В. Ивантера, И.А. Буданова, А.Г. Коровкина, В.С. Сутягина. — М.: Экономистъ, 2007. — (Homo faber).
5. Экономическая теория: истоки и перспективы. — М.: Экономический факультет МГУ, ТЕИС, 2006.
5. www.gazprom.ru (ОАО «Газпром»).
6. www.gks.ru Федеральная служба государственной статистики России.
7. www.ecfor.ru/fp — журнал «Проблемы прогнозирования» ИНП РАН.
8. www.gazpromexport.ru — ООО «Газпромэкспорт».

Особенности тактики американских и британских компаний в России в период мирового экономического кризиса 2008—2009 гг.

Тарасов Александр Андреевич⁸

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: a_tarasov@bk.ru

Высокая степень открытости российской экономики заставляет говорить о необходимости внимания к внешнеэкономическим отношениям. Кризис поставил перед американскими и британскими компаниями в России новые вызовы глобального и национального масштаба. В свою очередь, российский бизнес увеличил зависимость от внешнеэкономической конъюнктуры. Слабая развитость национального финансового сектора позволила британским и американским финансовым институтам активно кредитовать российский бизнес, что привело к высокому корпоративному долгу в российской экономике. Проблема низкого уровня активности иностранных предпринимателей в российском машиностроении и других наукоемких отраслях с высокой добавленной стоимостью в условиях кризиса еще более усугубилась. В 2008—2009 гг. компании оказались в окружении новых ограничений как со стороны материнских рынков Великобритании и США, так и со стороны российского рынка.

В исследовании рассматривается соотношение национальных и глобальных факторов в деятельности американских и британских компаний в России. Отдельный аспект исследования посвящен влиянию российского, британского и американского фондового рынка на кризис доверия иностранных компаний. Предоставляется характеристика поведения компаний в различных отраслях экономики в зависимости от объема капитализации. Прослеживаются тактические шаги компаний на различных этапах развития кризиса. В исследовании проведен анализ реакции корпораций на кредитно-денежную политику государства и колебания валютного курса. Перспективы изменения институциональных факторов также оказывают значительное воздействие на

⁸ Автор выражает признательность доценту, к.э.н. Градобоеву К.В. за помощь в подготовке тезисов.

британских и американских бизнесменов. Соблазн установления новых протекционистских мер в России очень велик. Противоположной стороной вопроса является воздействие тактики американских и британских компаний на российскую экономическую архитектуру, высокий потенциал иностранных компаний в диверсификации российской экономики. Поиск новых инвесторов может привести новые британские и американские компании, в т.ч. банки, в Россию. Статистической базой исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики РФ и ряда информационных агентств.

На основе проведенного анализа делается вывод об изменении курса тактики британских и американских компаний в кризисных условиях. Большую роль в реализации долгосрочных целей стали играть конкурентоспособность компаний и устойчивый спрос. Одновременно кризис предоставляет огромные возможности для продвижения бизнеса в отдельных секторах российского рынка, стимулирует инновационную деятельность, что должно подталкивать государство к взвешенной политике по улучшению инвестиционного климата для российских и иностранных компаний. В этой связи государство должно поддержать ряд российских компаний, являющихся социально значимыми в острой конкуренции со стороны иностранных компаний. Эффективный мониторинг притока иностранных финансовых ресурсов на российский рынок оказывается насущным в данной ситуации. Только учитывая динамику развития национальных и глобального рынков, а также интересы партнеров и государства, американские и британские компании смогут достичь успеха в России.

Литература

1. Герасименко В.В. Современный маркетинг. — М.: ТЕИС, 2007.
2. Григорьев Л.М., Салихов М.Р. Финансовый кризис-2008: вхождение в мировую рецессию// Вопросы экономики. 2008. № 11.
3. Ершов М. Кризис 2008 года: «Момент истины» для глобальной экономики и новые возможности для России // Вопросы экономики. 2008. № 12.
4. Доклад об экономике России № 17. Ноябрь 2008. — М.: Всемирный банк, 2008.
5. Kirchner W. Western businessmen in Russia: practices and problems / The Business History Review. 1964. Vol.38 No.3. pp. 315-327.
6. www.expert.ru (Группа «Эксперт»).
7. www.gks.ru (Федеральная служба государственной статистики России).
8. www.kommersant.ru (Газета «Коммерсант»).
9. www.rbc.ru (ИА «Росбизнесконсалтинг»).

Механизм частно-государственного партнерства в инновационной сфере в условиях финансового кризиса

Холодная Наталья Дмитриевна

аспирант

Государственный университет — Высшая школа экономики, Москва, Россия

E-mail: nataliamse@mail.ru

В августе 2008 года опубликована концепция долгосрочного социально-экономического развития РФ, в которой приоритетной задачей Минэкономразвития считает создание национальной инновационной системы и технологий. Выделено шесть основных векторов воздействия на экономику страны, причем развитие национальной инновационной системы и высокотехнологичных отраслей является одним из наиболее главных приоритетов на ближайшие десять лет и, фактически, это новая парадигма развития России. На сегодняшний день высокотехнологичные отрасли не в состоянии

обеспечить существенный вклад в ВВП в силу существующих диспропорций в распределении ресурсов и невысокой конкурентоспособности произведенной продукции. Например, машиностроительные производства создают около 3% ВВП, в то время как нефтегазовый комплекс и сырьевые отрасли — 28—30% ВВП. В стратегии предусмотрено к 2020 году утроить инвестиции в НИОКР, повысить долю инновационной продукции в промышленности до 1/3 и долю в мировом экспорте высоких технологий — в семь раз. Реализация этой цели связана с достижением оптимума в сочетании программных мероприятий по стимулированию предпринимательской деятельности и конкуренции и государственной поддержке проектов в рамках частно-государственного партнерства (ЧГП) [1:с.100]. Концепция была основана на гипотезе об устойчивом экономическом росте, и будущий кризис и финансовая турбулентность на рынках в ней не учитывались. Тем более, даже в начале кризиса масштабы вовлеченности России в этот процесс, по-видимому, не были оценены как серьезные, однако, по данным Росстата, в ноябре и декабре 2008 года по сравнению с последними месяцами 2007 года промышленность РФ упала на 8,7 и 10,3% соответственно [2:с.1]. В СМИ стала появляться информация о том, что под нож кризиса может попасть инвестфонд и весь институт государственно-частного партнерства. «Необходимо оценить целесообразность дальнейшей реализации уже одобренных инвестпроектов на основе механизмов частно-государственного партнерства» [3:с.1].

В действительности ЧГП является как раз тем механизмом, без которого невозможно представить эффективное взаимодействие бизнеса и государства в сфере науки именно в условиях кризиса. Государство является важнейшим компонентом российской инновационной системы, участвующим на всех стадиях инновационного процесса — от стадии разработки нового продукта до стадии внедрения [4:с.301]. На текущий момент бизнес не заинтересован в использовании достижений науки и тем более в ее финансировании, сохраняется географическая, а не отраслевая поляризация, и деформация приоритетов через неформальные каналы. Система мер по интенсификации развития высоких технологий приобретает особый приоритет в условиях сохранения низких цен на сырьевые ресурсы, что требует интенсивных мер по воздействию на наиболее слабые звенья в цепи взаимодействия бизнеса и науки, реализации совместных проектов. С системой предпринимаемых мер связаны каталитические эффекты в продвижение сбалансированного развития всех каналов взаимодействия бизнеса и науки. В конечном счете, во многих странах именно кризисные ситуации привели к формированию и развитию современной инновационной системы.

ЧГП могут принимать различные формы и могут быть использованы для многих политических программ, но их основное значение в поддержке сотрудничества между частными предприятиями, и университетами, и государственными исследовательскими организациями, для проведения НИОКР. Усиление государственной поддержки бизнеса в виде предоставления займов по льготной ставке, снижения налогового бремени является логичным шагом в экономической политике государства, однако нельзя ограничиваться только этими методами. В начале XXI века в России стартовали первые проекты ЧГП в сфере инноваций, так, в 2003 году был создан российский венчурный фонд с государственным участием, осуществляемый через образованный Венчурный инновационный фонд. Это программа является успешным примером ЧГП в создании условий для образования исследовательскими организациями «стартап» компаний. Финансовый кризис стал катализатором для возникновения новых моделей ЧГП в инновациях, таких как кластерные исследования, направленные на рынок. Этот инструмент позволяет малому и среднему бизнесу конкурировать с крупными зарубежными компаниями. В некоторых регионах России формируются перевернутые кластеры, когда инициатива исходит от частного бизнеса, что вызвано нехваткой средств в региональных бюджетах. Успешность этой модели определяется тем, что

продукты здесь формируется только в случае наличия предварительного заказа, минусами являются недостаточное финансирование венчурных разработок и ориентированность на одного исполнителя. Важно понимать, что ЧПП является не способом финансирования задолженности предприятий, а механизмом, который способен стать базисом для создания высокотехнологичных средних и крупных корпоративных структур, призванных обеспечить ориентацию исследований и разработок на решение задач, связанных с выводом реального сектора экономики из финансового кризиса.

Литература

1. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации. (2008) М.: проект МЭРТ РФ.
2. Долгих А. (02.02.2009) Стабильный минус. Новые Известия.
3. Письменная Е. (20.11.2008) Большие неприятности. Ведомости, № 220.
4. Leiringer, R. (2006), «Technological Innovation in PPPs: Incentives, Opportunities and Actions», Construction Management and Economics.

Рисковые особенности инвестиционного процесса ОАО «Российские железные дороги» на современном этапе

Хромченко Александр Александрович

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: getor@mail.ru

Инвестиционный процесс применим к реальным и финансовым активам. Для каждого рынка существует свой алгоритм осуществления инвестиций. Управление риском при осуществлении инвестиционного процесса играет важную роль. В зависимости от взятого на себя риска, доход инвестора от участия в процессе может отличаться: чем больший риск берет на себя инвестор, тем больший доход он ожидает получить.

В ситуации с ОАО «РЖД» рискованная составляющая инвестиционного процесса очень важна. Полностью государственная компания не может рисковать своими вложениями, потому что от них зависит развитость инфраструктуры железнодорожного сообщения в России. Компания заинтересована, чтобы инвестиционные деньги привлекались в компанию по устраивающей всех ставке процента. Современный кризис повлиял на процентную ставку ОАО «РЖД». Теперь банки готовы кредитовать монополию под больший процент.

В мировой практике существуют интегральные показатели измерения процентной ставки. Заимствования ОАО «РЖД» может осуществлять как на внутреннем, так и на внешнем рынках. На внешнем рынке общепризнанным показателем безрисковой составляющей кредитов является ставка LIBOR лондонской Национальной Банковской Ассоциации. На внутреннем рынке существует несколько интегральных показателей процентной ставки: MosPRIME, MosIBOR, MIBID.

Проведенное эконометрическое исследование показало, что ставка MosIBOR должна рассматриваться в качестве приоритетной для построения исходных расчетов на внутреннем рынке. Процентная ставка LIBOR должна использоваться для расчетов по иностранным кредитам, потому что динамика этой ставки позволяет строить прогноз, на который можно положиться при расчетах (учитывались следующие показатели: дисперсия, стандартное отклонение, вариация).

Литература

1. Беликова А. В. Проблемы участия банков в инвестиционном процессе // Инвестиционный банкинг. — 2006. 3 (3).
2. Бланк И. А. Финансовая стратегия предприятия. — К.: Эльга, Ника-Центр, 2004.
3. Бобылева А. З. Финансовый менеджмент. — М.: Дело, 2007.
4. Брэйли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Н. Барышниковой. — М.: ЗАО Олимп-Бизнес, 2008.
5. Ван Хорн Дж., Вахович Дж. мл. М. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. — М.: ООО И.Д. Вильямс, 2008.
6. Виленский П. Л., Лившиц В. Н., Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика. — М.: Дело, 2001.
7. Томпсон А. А. мл., Стрикленд А. Дж. III Стратегический менеджмент: концепции и ситуации для анализа / Пер. с англ. Ганцевой А. Р. — М.: Вильямс, 2009.
8. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции / Пер. с англ. Буренина А. Н. — М.: Инфра-М, 2007.
9. www.cbr.ru (сайт Центрального Банка Российской Федерации).
10. www.rzd.ru (сайт компании ОАО «Российские железные дороги»).

Особенности потребительского поведения на современном рынке драгоценных металлов

Чугреева Марина Витальевна

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: ChapaLuk@bk.ru

Современный финансовый рынок Российской Федерации представляет собой семиблочную систему относительно самостоятельных звеньев. Звено — это рынок определенной группы однородных финансовых активов. К таким звеньям финансового рынка относятся денежный (т.е. рублевый) рынок, рынок ссудных капиталов, рынок ценных бумаг, страховой рынок, рынок недвижимости, валютный рынок, рынок драгоценных металлов и драгоценных камней.

Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней можно определить как сферу экономических отношений между участниками сделок с драгоценными металлами, драгоценными камнями и ценными бумагами, котируемыми в золоте. К последним относятся золотые сертификаты, облигации, фьючерсы и т.п.

Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней как система состоит из отдельных секторов:

- рынок золота
- рынок серебра
- рынок платины
- рынок палладия
- рынок драгоценных металлов платиновой группы
- рынок алмазов
- рынок других драгоценных камней
- рынок изделий из драгоценных металлов и драгоценных камней
- рынок ценных бумаг, котируемых в золоте.

Основным сектором рынка драгоценных металлов и драгоценных камней является рынок золота. Такое положение обусловлено ролью золота как единственного денежного товара, т.е. как мировых денег.

Рынок золота в отличие от остальных видов рынка является чрезвычайно нестабильным. Нельзя заранее с точностью прогнозировать будущий скачок его оценок. Ведь это зависит не только от ценовых факторов, но и также от различных других неценовых факторов.

Сегодня золото продолжает оставаться средством выравнивания платежного баланса на международном рынке (причем в виде слитков определенного веса).

По мере того как кризис мировой экономики усугубляется, продолжают снижаться цены практически на все сырьевые активы. Единственным исключением стал рынок золота. Цены на желтый металл остаются на довольно высоких уровнях, причем независимо от того, в какой они валюте.

Сейчас наблюдается непосредственный рост цен на золото, а 20 февраля 2009 года золото подорожало до круглой отметки в \$1 тыс. за тройскую унцию.

Эксперты отмечают, что в ближайшее время рост цен на золото продолжится, поскольку это единственный сырьевой актив, который воспринимается инвесторами как страховка от волатильности мировых рынков. Покупать золото сейчас намного выгоднее, чем вкладывать деньги в ценные бумаги и физические активы.

Как отмечает Сбербанк, его клиенты за 10 месяцев 2008 г. приобрели на розничном рынке около 16 т драгоценных металлов в слитках. Так, золота было приобретено около 6 т, серебра — около 10 т, что превышает объем продаж Сбербанком драгметаллов в слитках на розничном рынке за весь 2007 г. в 3 и 1,5 раза соответственно. В условиях нестабильности на мировых финансовых рынках клиенты банка более активно приобретают драгоценные металлы в сберегательных целях, а также в расчете на получение дохода, вследствие роста их цены в краткосрочной перспективе. Наиболее консервативные инвесторы предпочитают хранить часть своих накоплений в слитках драгоценных металлов.

Данная работа нацелена на определение особенностей потребительского поведения на рынке драгоценных металлов: выявление социально-демографических и экономических характеристик, целей и мотивов, частоты покупок, а также составление портрета потребителя.

Литература

1. <http://www.interfax.ru/> (Интерфакс).
2. <http://mi.aup.ru/> (Маркетинговые исследования AUP.Ru).
3. <http://www.4p.ru/> (Маркетинг журнал 4p.ru).
4. <http://www.rian.ru/> (РИА Новости).
5. <http://www.rbc.ru/> (РосБизнесКонсалтинг).
6. <http://www.fr.ru/> (Финанс).

Управление финансовыми рисками в условиях нестабильной экономики

Шан Василий Николаевич

студент

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Москва, Россия

E-mail: basil.shan@mail.ru

Актуальность темы настоящего исследования обусловлена не только процессами, происходящими в экономике России, но и во всем мире. В настоящее время отмечаются высокие риски, связанные с неисполнением контрактов и неразвитой инфраструктурой финансового рынка, что подтверждает тезис о нестабильной экономической ситуации стране. Предприятия реального сектора экономики сталкиваются с различными видами финансовых рисков, что ведет к неэффективному управлению финансовыми потоками,

ошибочному стратегическому планированию и прогнозированию финансовой деятельности. Основная цель исследования состоит в раскрытии проблемы управления финансовыми рисками предприятия и разработка рекомендательного механизма управления некоторыми видами рисков для компании ЗАО «ФосАгро АГ».

Проведенное исследование показало, что методы управления рисками весьма разнообразны. В настоящий момент видно, что у российских специалистов вполне четкие предпочтения в отношении методов управления рисками. Следует отметить, что развитие экономических отношений в России способствует внедрению западного опыта управления рисками. Главной задачей качественного анализа риска является выявление источников и причин риска, этапов и работ при которых возникает риск.

Литература

1. Брейли Р., Майрис С. Принципы корпоративных финансов. — М.: ЗАО «Олимп — Бизнес», 2008.
2. Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. 6-е изд. — М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2007.
3. Варнхорн Дж. С., Вахович-мл. Дж. М. Основы финансового менеджмента. 12-е изд. — М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2008.
4. Fama E. F. Risk-Adjusted Discount Rates and Capital Budgeting under Uncertainty // Journal of Financial Economics. — 1977. — V. 5. — P. 3—54.
5. Smith C. W., Stulz R. M. The Determinants of Firms Hedging Policies // Journal of Financial and Quantitative Analysis. — 1985. — V. 20. — P. 391—405.
6. Froot K. A., Scharfstein D., Stein J. C. A Framework of Risk Management // Journal of Applied Corporate Finance. — 1994. — V. 7. — P. 22—32.
7. Brown G. W. Managing Foreign Exchange Risk with Derivatives // Journal of Financial Economics. — 2001. — V. 60. — P. 401—448.