

УДК 338(470+571)

ФРАКТАЛЬНАЯ ПРИРОДА РОССИЙСКОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

¹Гореева Н.М., ²Демидова Л.Н., ³Оглоблин И.Ю., ⁴Черняев С.И.

¹Калужский филиал РГАУ - МСХА им. К.А. Тимирязева, Калуга, e-mail: goreeva.filina@gmail.ru;

²Калужский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Калуга, e-mail: demidova-ln@mail.ru;

³Стримлайн Фрю Ко, Оттава, Канада, e-mail: ogloblinigor@magma.ca;

⁴Калужский филиал МГТУ им. Н.Э. Баумана, Калуга, e-mail: ambler@list.ru

Экономика всех стран с её характеристиками не способна к устойчивому восходящему развитию вследствие своей цикличности и высокой колеблемости. Типичной чертой экономических процессов в последнее время стала тенденция их резкости и прерывистости протекания. Характерным является высокая вероятность значительных и непредсказуемых колебаний экономических показателей, особенно в такой стране как Россия. В исследовании рассмотрена фрактальная природа большинства социально-экономических явлений на примере развитых стран и России. Показана необходимость выявления перспектив развития процессов с целью предотвращения социальных и экономических крахов. Очевидно, что для разработки путей выхода из кризиса необходимы углублённые научные разработки, формирование дополнительных баз данных по всем аспектам финансового регулирования и денежно-кредитной политики, создание системы обмена информацией и передовым опытом, подготовка объективной информации для принятия соответствующих управленческих решений и предупреждения возможных рисков ситуаций. В условиях финансового кризиса сокращение экономической устойчивости Российской экономики привело к падению объемов ВВП, свертыванию экономической помощи банковского сектора реальному сектору экономики, отдавая приоритет лишь сырьевым отраслям. Высокая налоговая нагрузка на бюджет для реального сектора экономики и сокращение объемов выделяемых кредитных ресурсов приводит к свертыванию, стагнации малого предпринимательства. В статье сделана попытка обобщить совокупность антикризисных мер, которые необходимо предпринять правительству России.

Ключевые слова: фрактальный характер мирового финансового кризиса; причины и последствия дестабилизации в мировой экономике и экономике России; пути выхода из кризиса для России; зарубежный опыт выхода из кризиса

THE INFLUENCE OF THE WORLD CRISIS ON THE ECONOMICAL STABILITY OF THE RUSSIAN FEDERATION

¹Goreyeva N.M., ²Demidova L.N., ³Ogloblin I.Y., ⁴Chernyaev S.I.

¹Kaluga branch RSAU MAU n. a. K.A. Timiryazev, e-mail: goreeva.filina@gmail.ru;

²Kaluga branch Financial university at the government RF, Kaluga, e-mail: demidova-ln@mail.ru;

³Streamline Through Co, Ottawa, Canada, e-mail: ogloblinigor@magma.ca;

⁴Kaluga Branch Bauman Moscow State Technical University, Kaluga e-mail: ambler@list.ru

Our paper contributes to the issue of abruptness and discontinuity as being presently the typical features in economies of the world. The first limitation of this current study is the size and complexity of the reviewed subject on one hand and the certain and expected degree of generality of this study on the other. The second expected constraint is in the actual period of time being past before some important economical data may be available, which, in turn, shifts the study to the past. The future research could be directed more specifically on the limited number of branches of developed countries' and Russia economy with the purpose of in-depth and narrowly aimed research to develop some more practical steps dealing with the economy's turbulence. Furthermore, it could be a challenging task for economies of all countries with their present characteristics of immanent high oscillation and cyclicality to be able to sustain upward development in the coming years. All economic processes have recently acquired a high probability of significant and unpredictable fluctuations in economic indicators, especially in a country like Russia. All of this requires very careful prospective analysis; the precision and timing of data for that research will be of a crucial importance. Although we have shown the importance of the subject of inflation for the economy of Russia, we failed to make it deeper to develop specific recommendations on the issue. Russia's economy notorious dependency on oil and gas industry revenues is yet another interesting matter; as it remains to be described in detail the existence of any connection between the falling prices on oil and possible acceleration in the development of other branches of industry in this country.

Keywords: assessment of the results of the world's financial crisis in Russia and developing countries; analysis of dynamics of investments; banks investment activity; ways of recovery from the crisis for Russia; foreign experience of recovery from the crisis

Финансовый кризис показал, что формирование экономики не может развиваться по абсолютно линейной восходящей функции. Но и цикличность такого рода процессов для институтов рыночного регулирования не свойственна. В динамических рядах

по основным финансово-экономическим индикаторам развитие не имеет константы и законов подобия и может быть рассмотрено с точки зрения фрактальных свойств данных явлений и процессов. Например, как показали исследования финансового

рынка, статистическое распределение доходности финансовых активов не является гауссовским (нормальным), а представляет собой паретовское распределение, имеющее бесконечную дисперсию и значительное отклонение от $\pm 3\sigma$. Фрактальная природа большинства социально-экономических явлений проявляется в её постоянной эволюции таких систем есть самоподобное переходное состояние-процесс. Трудность рассмотрения и оценки таких процессов заключается не только в сложности подбора функций, но и в самой синергетике системы. Для такой формы *фрактальных распределений* характерным является высокий пик и толстые хвосты, которые обусловле-

ны незначительным количеством больших изменений. Типичной здесь представляется тенденция их резкости и прерывистости протекания (рисунок).

Это означает высокую вероятность значительных и непредсказуемых колебаний рыночных переменных, способных подорвать финансовую стабильность, особенно для стран, имеющих нестабильную экономику. В условиях неустойчивости и переоценённости финансовых рынков, создании фондовых пузырей, высокой долговой нагрузки развитых и развивающихся стран правительства не могут разработать какие-либо эффективные меры воздействия на экономику с целью устранения диспропорций и кризисных явлений.



Динамика производства нефти и зерна в мире

Сама экономическая система с её имеющимися на сегодня характеристиками не способна к устойчивому восходящему развитию. Стратегия и механизмы финансового регулирования не меняются и находятся в тулупе. Евроцентробанк провел в 2011–2012 гг. значительную эмиссию, которая в свою очередь пойдёт на компенсацию падающего спроса. Она должна была предотвратить дефляционный обвал финансовой системы как и меры США по стимулированию потребительского рынка. Однако формирование банковских надстроек в ЕЭС, США не имеют созидательного начала. Центральные банки всех развитых и развивающихся стран при создании своей денежно-кредитной политики не обладают эффективным инструментом управления и не сформировали мер для борьбы с кризисом. Власти, которые должны были бы обеспечивать монетарное регулирование, не нашли адекватных антикризисных методов. Развивающиеся страны, в том числе и Россия, стали ещё более уязвимы вследствие

экономической зависимости от многих партнеров, являющихся участниками международных валютно-кредитных отношений.

Таким образом, страны «большой двадцатки», производящие до 90% мирового ВВП должны в самое ближайшее время выработать новые механизмы, обеспечивающие макроэкономическое равновесие не просто для взаимообусловленности существования секторов и рынков, но и для обеспечения баланса экономических процессов. С этой точки зрения неравновесие и диспропорции в народном хозяйстве стран порождают разнонаправленной динамикой большинства элементов системы. Поэтому сбалансированным можно считать состояние экономической системы, при котором обеспечивается определенное соотношение ее элементов, противодействующее возникновению турбулентности. В таком понимании проявлением неравновесия, в частности, выступает разнонаправленная динамика стоимости денег во внутренней и внешней экономике, то есть сочетание

инфляции с ростом валютного курса. Тогда внутри страны повышается процентная ставка, и корпорациям становится выгоднее заимствовать за рубежом. Например, в России в 2008 году это привело к резкому росту внешнего корпоративного долга – до 454,8 млрд. долл. (в том числе банковского сектора – до 191,3 млрд долл.). Резкое сокращение «финансовой подушки» в виде фонда будущих поколений и резервного фонда не позволило финансировать инвестиционные проекты, направленные на развитие рыночной инфраструктуры и спроса. Низкий рост ВВП России во многом обусловлен увеличением потребительского спроса, но не на отечественные товары, а на импорт. В странах Евросоюза темп снижения в 2012 году составлял минус 0,3%, а в странах СНГ (за исключением России) увеличение было незначительным – 3,8% [6,9]. По данным Росстата за 2012 год отечественная экономика смогла вырасти по сравнению с итогами 2011 года на 3,4% при дефляторе ВВП в 108% [6, 10]. По рейтингу мировых финансовых центров Россия в 2012 году заняла 39-е место из 62 государств. По мнению авторов отчета о финансовом развитии за 2012 год, подготовленного Всемирным экономическим форумом (ВЭФ), главными проблемами российской финансовой системы являются низкий уровень доступности финансирования для бизнеса (для России 53-е место), неблагоприятная и все ухудшающаяся среда регулирования (59-е место), неразвитость банковского сектора (58-е место) и низкая стабильность финансовой системы (41-е место) из-за ситуации в банковской сфере [8]. Зависимость от углеводородных доходов и неблагоприятная конъюнктура, вступление России в ВТО, неэффективная реализация проводимых реформ, высокая нагрузка на бюджет вследствие осуществления крупномасштабных проектов как внутри страны, так и за рубежом являются усугубляющими и синергетически негативными факторами развития экономики.

В стране идет успешное расходование бюджетных денег на проекты, которые не принесут ни дохода, ни повышения социальных гарантий населению. По экспертной оценке Счетной палаты, общий объем расходов федерального бюджета на подготовку и проведение Олимпиады-2014 составит на 2012 год 154 767,2 млн. рублей, на 2013 год – 91 474,0 млн. рублей, на 2014 год – 27 664,4 млн. рублей. В сравнительной оценке расходы федерального бюджета на реализацию приоритетных национальных проектов на 2012 – 2014 годы предусматриваются в сумме 1 120,4 млрд. рублей,

в том числе на 2012 год – 457,0 млрд. рублей (из которых 33,6% составят траты на подготовку к Олимпиаде-2014), на 2013 год – 350,1 млрд. рублей, или 7,7%, на 2014 год – 313,3 млрд. рублей [4].

Во время финансового обвала в 2008 году российские компании и банки заняли за рубежом 570 млрд долл., что в сравнительной оценке составляло практически все резервы страны (550 млрд долл.). При этом процентные выплаты по долговым обязательствам составляли 24%. Эти «дорогие деньги» были направлены не на конкретные проекты и использованы крайне неэффективно. При полноценном финансировании адресной федеральной инвестиционной программы в 2013 году главными распорядителями средств бюджета был осуществлен ввод 18 объектов из 978, подлежащих к вводу в текущем году (т. е. 1,8%). За 8 месяцев 2011 года, по данным Минэкономразвития России, из 2078 объектов, подлежащих к вводу, введено в эксплуатацию 52 объекта, или 2,5% [2]. В разрезе ведомственной структуры расходов наибольший объем ассигнований был выделен Росавтодору на финансирование федеральной целевой программы «Развитие транспортной системы России (2010–2015 годы)». Кроме того, помимо прямого финансирования Олимпийских игр, в этой целевой программе предусмотрены средства на строительство объектов социального и производственного комплексов в г. Сочи. В то же время, почти на 3,9 млрд. рублей был сокращен объем ассигнований, предусмотренный Минэнерго России на реализацию мероприятий в рамках федеральной целевой программы «Экономическое и социальное развитие Дальнего Востока и Забайкалья на период до 2013 года». Эти средства могли быть направлены на укрепление состояния энергетической базы этого сложного в климатическом плане региона.

Распыление как бюджетных, так и коммерческих средств на реализацию неприбыльных инвестиционных проектов, в т. ч. бесперспективных для модернизации и развития производства, приведут к стагнации экономики уже в среднесрочной перспективе. Максимальный пик роста экономики в предкризисный период будет способствовать развитию фрактальных свойств экономических процессов, а следовательно обеспечивает высокую вероятность непредсказуемых колебаний рынка. Такая ситуация способна подорвать финансовую стабильность. Кроме того, неадекватная структура рынка и низкое качество корпоративного управления стали причиной неэффективности национальной инновационной систе-

мы – одного из основных двигателей развития экономики. Неравновесность рынка нарушает процесс трансформации доходов

в сбережения, а последних – в инвестиции [6]. Значительная часть затрат на инновации аккумулируется в сырьевом секторе [5].

Динамика затрат на технологические инновации и показателей инновационной деятельности в секторах экономики Российской Федерации [5]

Показатель	2000	2008	2009	2010	2011	2011 г. к 2000 г., раз
Затраты на технологические инновации, (до 2010 г. в пост. ценах 1995 г., в 2010 г. – в ценах 2000 г.), млн. руб.	10462,7	17143,1	21725,5	400803,8	28680,9	2,7
Уд. вес инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме отгруженных товаров, выполненных работ, услуг, %						
добывающие, обрабатывающие производства, производство и распределение электроэнергии, газа и воды	4,4	5,1	4,6	4,9	6,1	1,4
связь, деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий	16,9	4,2	3,8	4,7	4,8	0,3

В 2011 году разработкой и внедрением технологических инноваций занималось менее 10% общего количества предприятий (для сравнения: в Германии – почти 70%, Ирландии – 57%, Бельгии – 60%). В региональном разрезе только 11 регионов в РФ отличаются высоким уровнем инновационной активности (в том числе Томская, Новосибирская, Нижегородская области, Республика Татарстан и др.) [3].

Инвестиционная деятельность банков является важной составляющей инвестиционных процессов в экономике. Банки как основная составляющая сектора финансовых посредников не оказывают сколь-нибудь существенной роли в финансировании и инвестировании в инновационную деятельность производителей в большинстве отраслей экономики. В процессе своей инвестиционной деятельности в микроэкономическом аспекте коммерческие банки должны участвовать в размещении ценных бумаг приватизируемых предприятий, осуществлять вложения в уставный капитал в виде акций, паев, долей в ценные бумаги предприятий, вести учредительскую деятельность. Высокая доля спекулятивных операций банков, направленных на максимизацию собственной маржи, не играет существенной роли в финансировании процессов, связанных с внедрением инноваций в промышленное производство. Не вкладывая в производство, финансовый сектор пытается снизить

риски, связанные с уменьшением надежности его деятельности и снижением устойчивости. Сложилось мнение, что инвестиционные кредиты в России имеют низкую доходность, ликвидность и высокие риски. С одной стороны, это оправдано той современной ситуацией, в которой работают отечественные производители и функционирует финансовая система. Система «откатов» и «серых» денег не учитывается в затратах, но накладывает на них дополнительные транзакционные издержки. Кроме того, отсутствие гарантий правительства и правовой ответственности в сделках с инвестированием обрекает банки на убыточность такого рода операций.

Недостатки сформировавшейся деловой ситуации приводят к низкой деловой активности предпринимателей и оттоку их капиталов за границу в более благоприятную среду. Это подтверждают данные «Глобального мониторинга предпринимательства» (Global Entrepreneurship Monitor), по исследованиям которого уровень предпринимательской активности в России примерно в 4 раза ниже, чем в Бразилии и Китае, и в 2–3 раза ниже, чем в Мексике, Турции и ЮАР.

Попытки стабилизировать ситуацию с помощью регулирования инфляции в условиях такой неразвитости рыночной инфраструктуры, отсутствия заинтересованности товаропроизводителей в производстве продукции, финансирования спекулятивных

операций банками не приведут к успеху. Не рост цен сам по себе, а его неравномерность и непрогнозируемость способствуют рецессии экономики России. Сокращение инфляции может нанести такой же вред, как и её увеличение, так как оказывает влияние на должников (они обнаруживают, что не в состоянии оплачивать дорогие кредиты, взятые под высокие проценты в расчете на несостоявшееся удорожание их продукции). Поддержка высокой ставки рефинансирования, высокая налоговая нагрузка формируют неблагоприятную экономическую конъюнктуру, которая в свою очередь в совокупности с дефицитом кредитных ресурсов, отсутствием государственной поддержки отечественных товаропроизводителей порождают кризис практически во всех отраслях народного хозяйства страны.

Таким образом, стабилизации и выравниванию случайных колебаний основных экономических показателей в России может способствовать улучшение инвестиционного климата. Однако инвестиционная составляющая не является единственным элементом нейтрализации фрактальности рынка в стране. Внимание экономической политики должно быть обращено в сторону регулирования и других рычагов, направленных в первую очередь на снижение зависимости от углеводородных доходов, формирование благоприятной конъюнктуры. В случае роста пенсионных расходов и долговой нагрузки, несогласованности действий правительств по разработке антикризисных мер в странах G8 и G20 возникает риск нового цикла кризиса, преодоление которого может стать сложной задачей для всего мирового сообщества [1].

Список литературы

1. Всемирный банк: мировая экономика остается неустойчивой [Электронный ресурс] / – 2012. – Режим доступа: <http://www.iep.ru/ru/kommentarii/vsemirnyi-bank-mirovaya-ekonomika-ostaetsya-neustoichivoi.html/>, свободный. – Загл. с экрана.
2. Гореева Н.М., Демидова Л.Н., Черняев С.И. Влияние мирового кризиса на экономическую устойчивость России // Современные проблемы науки и образования. – 2013. – № 1; URL: www.science-education.ru/107-8269 (дата обращения: 05.02.2013).
3. Гореева Н.М., Демидова Л.Н., Черняев С.И. Финансовый кризис России не закончился // Фундаментальные исследования. – 2013. – №4 (5) 2013, С. 1185–1189.
4. Заключение Счетной палаты Российской Федерации на проект Федерального закона «О Федеральном бюджете на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 годов» [Электронный ресурс]. 2013. – Режим доступа : http://www.ach.gov.ru/userfiles/tree/resolution2012-tree_files-fl-555.pdf, свободный. – Загл. с экрана.

5. Индикаторы инновационной деятельности: 2011. – стат. сб. – М.: Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2011, С. 6–8.

6. Национальные счета [Электронный ресурс] / 2013. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/, свободный. – Загл. с экрана.

7. Официальные бюллетени Росстата [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный. – Загл. с экрана.

8. Рост ВВП России в 2012 г замедлился до 3,4% – ниже прогноза РИА Новости [Электронный ресурс] / – 2012. – Режим доступа: <http://ria.ru/economy/20130131/920666443.html/>, свободный. – Загл. с экрана.

9. Финансы: стабильно плохо // Эксперт № 44, 2012, С. 4.

10. World Economic Situation and Prospects 2014 [Электронный ресурс] / 2014.- Режим доступа : http://www.un.org/en/development/desa/policy/wesp/wesp_current/2013_wesp_pr_cis_ru.pdf/, свободный. – Загл. с экрана.

References

1. Vsemirnyi bank: mirovaya yekonomika ostaetsya neustoichivoi [Yeletkronnyi resurs] / – 2012. – Rezhim dostupa <http://www.iep.ru/ru/kommentarii/vsemirnyi-bank-mirovaya-ekonomika-ostaetsya-neustoichivoi.html/>, svobodnyi. – Zagl. s yekrana.

2. Goreeva N.M., Demidova L.N., Chernjaev S.I. Vlijanie mirovogo krizisa na yekonomicheskuyu ustoichivost' Rossii // Sovremennye problemy nauki i obrazovaniya. – 2013. – no. 1; URL: www.science-education.ru/107-8269 (data obrasheniya: 05.02.2013).

3. Goreeva N.M., Demidova L.N., Chernjaev S.I. Finansovyi krizis dlja Rossii ne zakonchilsja // Fundamental'nye issledovaniya. – 2013. – no. 4 (5) 2013, pp. 1185–1189.

4. Zaklyuchenie Schetnoi palaty Rossiiskoi Federacii na projekt Federal'nogo zakona «O Federal'nom byudzhete na 2012 god i na planovyi period 2013 i 2014 godov» [Yeletkronnyi resurs]. 2013. – Rezhim dostupa : http://www.ach.gov.ru/userfiles/tree/resolution2012-tree_files-fl-555.pdf, svobodnyi. – Zagl. s yekrana.

5. Indikatory innovacionnoi dejatel'nosti: 2011. – stat. sb. – M.: Nacional'nyi issledovatel'skii universitet «Vysshaja shkola yekonomiki», 2011, pp. 6–8.

6. Nacional'nye scheta [Yeletkronnyi resurs] / 2013. – Rezhim dostupa: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/, svobodnyi. – Zagl. s yekrana.

7. Oficial'nye byulleteni Rosstata [Yeletkronnyi resurs]. – Rezhim dostupa: <http://www.gks.ru>, svobodnyi. – Zagl. s yekrana.

8. Rost VVP Rossii v 2012 g zamedlilsja do 3,4% – nizhe prognoza RIA Novosti [Yeletkronnyi resurs] / – 2012. – Rezhim dostupa: <http://ria.ru/economy/20130131/920666443.html/>, svobodnyi. – Zagl. s yekrana.

9. Finansy: stabil'no ploho // Yekspert № 44, 2012, p. 4.

10. World Economic Situation and Prospects 2014 [Yeletkronnyi resurs] / 2014.- Rezhim dostupa : http://www.un.org/en/development/desa/policy/wesp/wesp_current/2013_wesp_pr_cis_ru.pdf/, svobodnyi. – Zagl. s yekrana.

Рецензенты:

Карагод В.С., д.э.н., заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет, аудит и статистика», профессор ФГБОУ ВПО «Российский университет дружбы народов», г. Москва;

Круглов В.Н., д.э.н., профессор кафедры «Экономика» Калужского филиала ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве РФ», г. Калуга.

Работа поступила в редакцию 24.06.2014.