ФИНАНСЫ

Балтийский экономический журнал. 2022. № 3(39). С. 57–64 .
Baltic Economic Journal. 2022. No. 3(39). P. 57–64.

ФИНАНСЫ

Научная статья
УДК 658.14
doi: 10.46845/2073-3364-2022-0-3-57-64

Подходы к прогнозированию финансовых кризисов РФ

Константин Александрович Евстафьев[1],
Давид Альбертович Мнацаканян[2]
[1, 2]ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО "КГТУ", Калининград, Россия
[1] konstantin.evstafev@klgtu.ru
[2] david.mnatsakanyan@klgtu.ru

Аннотация. В статье на основе отобранных прокси-показателей и анализа их числовых значений за последние 50 лет, включая периоды СССР и современной России, выявляются основные переломные и кризисные моменты для экономики страны. Исследование данных показателей позволило построить статистическую модель по их прогнозированию и определить возможные спады экономики, которые являются точками отсчета финансового кризиса.

Ключевые слова: финансовый кризис, прогноз, прокси-показатели, валовой внутренний продукт, инвестиции в основной капитал, жилищное строительство

Для цитирования: Евстафьев К. А., Мнацаканян Д. А. Подходы к прогнозированию финансовых кризисов РФ // Балтийский экономический журнал. 2022. № 3(39). С. 57–64. http// dx.doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-3-57-64

FINANCE

Original article

Approaches to forecasting financial crises in the Russian Federation

Konstantin A. Evstafiev[1]
David A. Mnatsakanyan[2]
[1,2]INOTECU FGBOU VO "KSTU", Kaliningrad, Russia
[1] konstantin.evstafev@klgtu.ru
[2]david.mnatsakanyan@klgtu.ru

Abstract. Based on the main proxy indicators and analysis of their numerical values over the past 50 years, including the periods of the USSR and modern Russia, the article identifies the main turning points and crisis points for the country's economy. The study of these indicators builds a statistical model for their forecasting and determines the possible recessions of the economy, which are the points of reference for financial capital.

Keywords: financial crisis, forecast, proxy indicators, gross domestic product, investment in fixed capital, housing construction

For citation: Evstafiev K. A., Mnatsakanyan D. A. Approaches to forecasting financial crises in the Russian Federation company // Baltic Economic Journal. 2022. No. 3(39). P. 57–64. http// dx.doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-3-57-64

Финансовый кризис (слово греческого происхождения, обозначающее "поворотный пункт") – это явление для рыночной экономики, повторяющееся с определенной периодичностью, и в зависимости от масштабов может касаться как какого-то определенного государства, так и иметь мировое значение, которое сопровождается резким спадом производства, а впоследствии банкротством предприятий, падением валового национального продукта, масштабным ростом безработицы, а зачастую и обесцениванием национальной валюты (девальвацией). В конечном итоге – снижение жизненного уровня и благосостояния населения.

Финансовый кризис может быть частью экономического кризиса: он может предшествовать экономическому кризису, быть его составной частью, а иногда выступать самостоятельным явлением.

Теория и практика исследования мировых финансовых кризисов показывает, что чем устойчивее экономика и эффективнее ее показатели, тем более устойчивой перед кризисами и их последствиями она является. Для определения финансового положения России нами было выбрано несколько показателей, которые непосредственно его характеризуют. При помощи анализа данных абсолютной величины ВВП, ВВП на душу населения, инвестиций в основной капитал и объемов жилищного строительства определим их взаимосвязь с финансовыми кризисами.

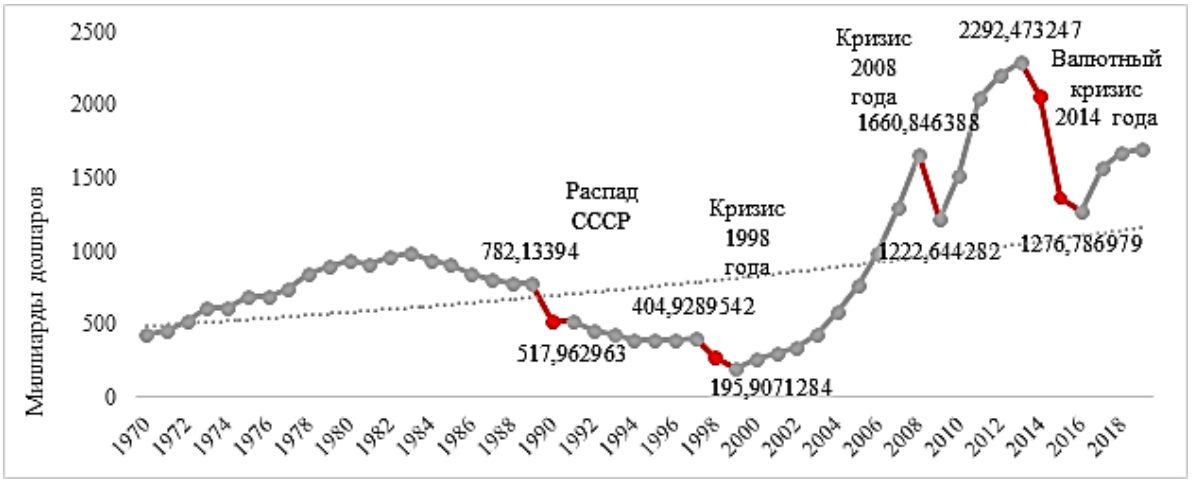

Рисунок 1 – Объём ВВП за 50 лет для СССР и России (млрд. долл.)
Figure 1 – The volume of GDP for 50 years for the USSR and Russia (billion dollars)

Проанализировав данные за последние 50 лет, можно выделить 4 крупных снижения ВВП для СССР и России (рисунок 1).

1) Для первого причиной стало интегрирование на тот момент ещё советского рубля в мировую экономику (1989-1990 годы), что и привело вначале к замедлению экономического роста, а затем к резкому его спаду.

2) Второй причиной стал кризис 1998 года. Попытка передерживания политики валютного коридора в 1997 году и начавшийся в Азии мировой финансовый кризис привели к неспособности государства выплатить свои обязательства. В результате страна объявила дефолт.

3) Кризис 2008 года произошёл на фоне мирового финансового кризиса, причиной которого послужил ипотечный кризис в США, что впоследствии привело к обвалу фондового рынка Российской Федерации и девальвации рубля.

4) Валютный кризис 2014 года был для России локальным, и причиной его появления стало падение цен на нефть (из-за "голландской болезни", это сильно пошатнуло экономику РФ). Введение экономических санкций против России и очередная девальвация рубля негативно отразились в целом как на абсолютных значениях ВВП, так и на темпе ее роста.

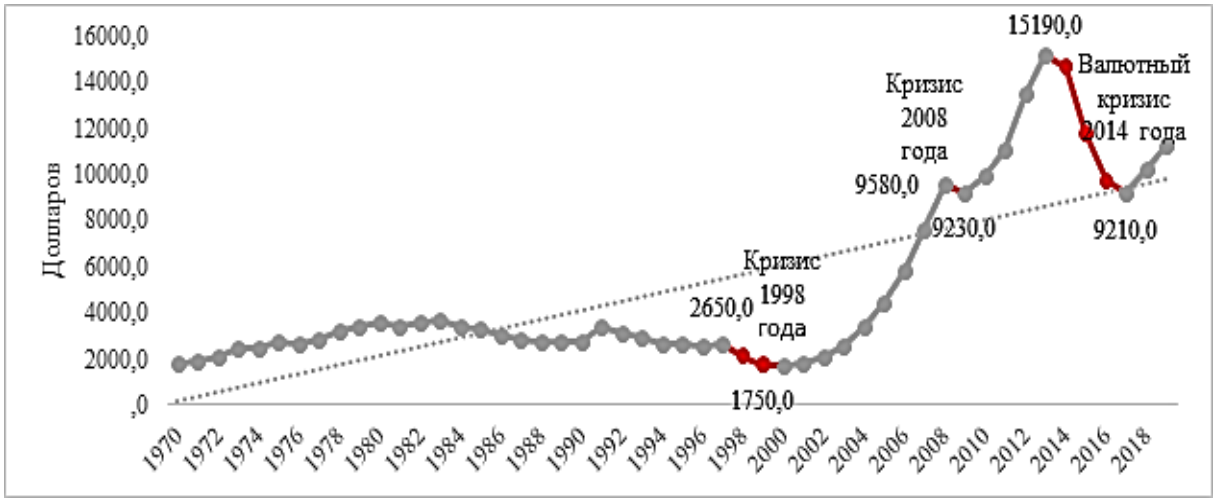

Рисунок 2 – Объём ВВП на душу населения за 50 лет для СССР и России (долл.)
Figure 2 – The volume of GDP per capita for 50 years for the USSR and Russia (doll.)

Опираясь на данные графика (рисунок 2), можно заметить три ниспадающие тенденции, которые были обусловлены кризисом 1998 года, кризисом 2008 года (самое минимальное снижение) и валютным кризисом 2014 года. Последний был наиболее масштабным (снижение ВВП в 1989-1990 годы в показателе ВВП на душу населения компенсировалось снижением численности населения при распаде СССР).

Проанализировав данные рисунка 3, необходимо отметить, что наибольший негативный эффект на инвестиции в основной капитал наблюдался в 2008 году во время мирового финансового кризиса. Других значительных изменений выявлено не было.

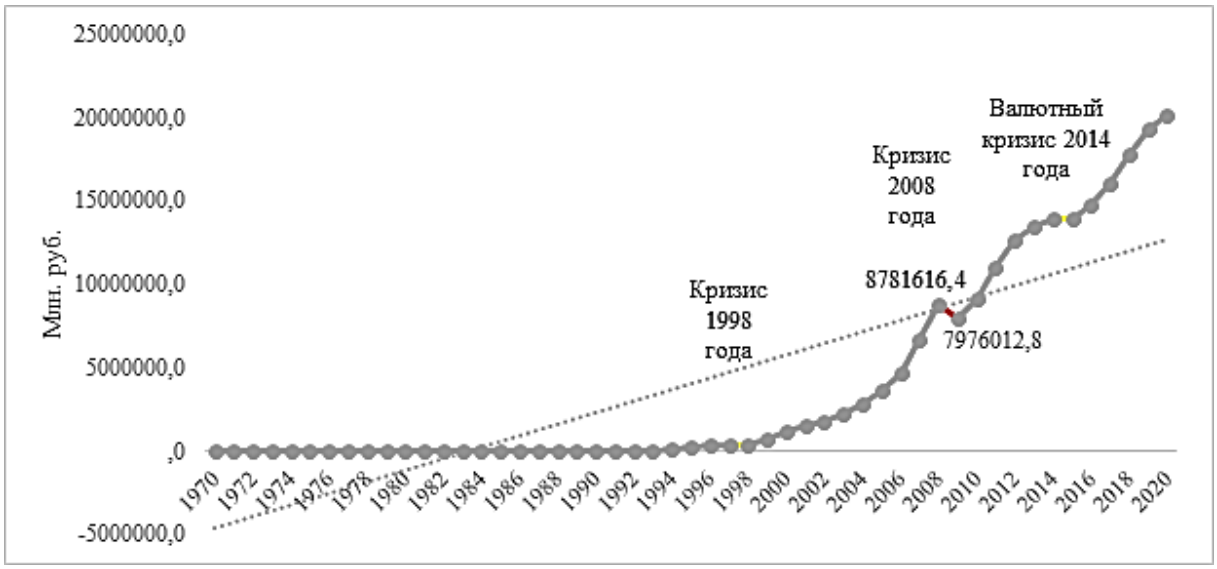

Рисунок 3 – Объём инвестиций в основной капитал за 50 лет
для СССР и России (млн. руб.)
Figure 3 – The volume of investments in fixed assets over 50 years
for the USSR and Russia (million rubles)

На рисунке 4 отображены данные жилищного строительства за 50 лет. Опираясь на данные графика, можно проследить взаимосвязь между этими показателями и тремя кризисами. Первое снижение было замечено во время перестройки 1989 года. Втрое сопровождалось кризисом 2008 года и третье произошло в связи с валютным кризисом 2014 года.

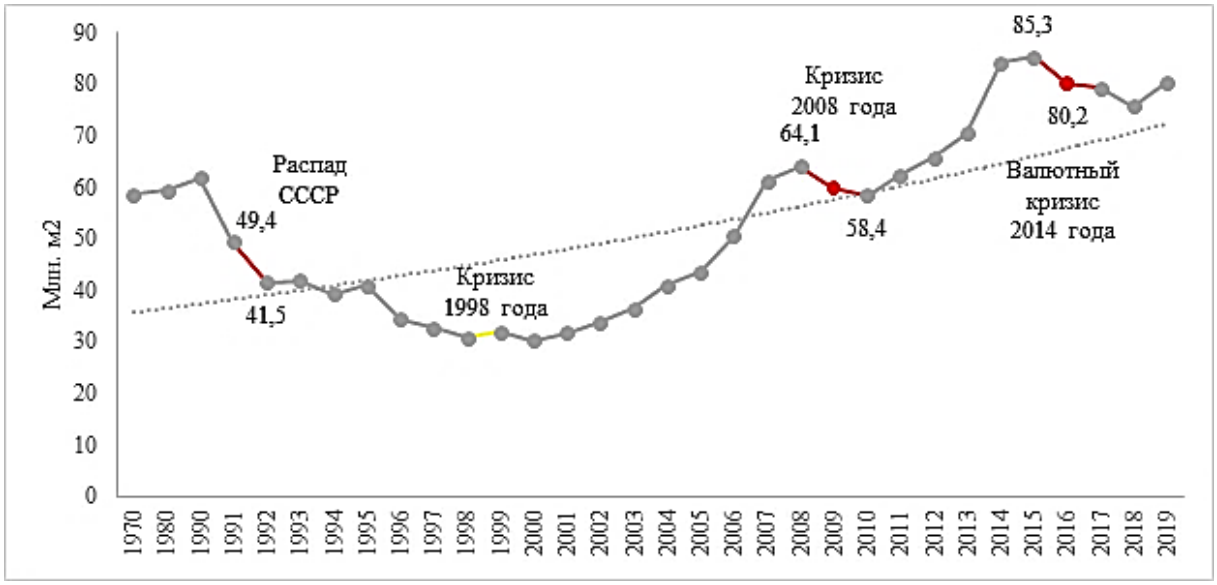

Рисунок 4 – Ввод в действие жилых домов в РФ (млн. м^2)
Figure 4 – Commissioning of residential buildings in the USSR and Russia (million m^2)

Таким образом, мы построили графики количественных значений выбранных нами прокси-показателей для России. РФ является молодым рыночным государством, измеряемым несколькими десятками лет.

Используя значения выше проанализированных показателей и статистическую функцию FORECAST.ETC, предоставляемую пакетом Microsoft Office, составим прогноз финансовых кризисов РФ до 2030 года. Этот инструмент позволил обработать массив данных за 50 лет и предложить три варианта развития событий: оптимистический, пессимистический и средний между двумя перечисленными выше вариантами.

Проанализировав полученные данные рисунка 5, можно сделать вывод, что экономические спады и подъёмы будут происходить с периодичностью 7-8 лет. Эта тенденция колебаний экономики совпадает с циклами Жюгляра. Также вероятно, что точки минимума каждого цикла будут сопровождаться финансовыми кризисами, так как экономика России ещё развивается, и влияние как внутренних, так и внешних негативных факторов приводит к усугублению финансового положения страны.

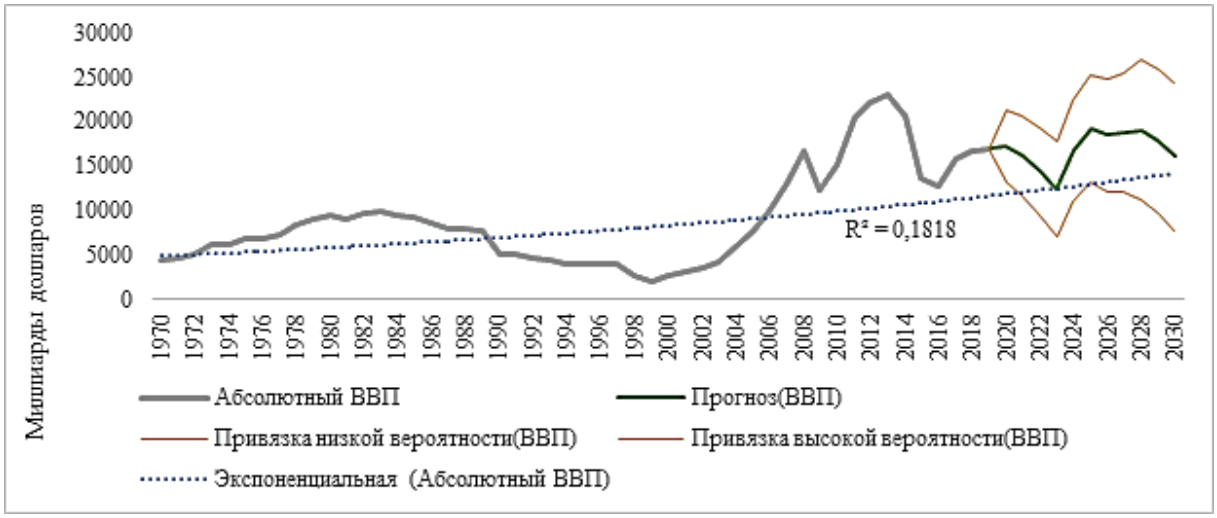

Рисунок 5 – Прогноз абсолютного значения ВВП
Figure 5 – GDP forecast in absolute value

Прогнозируемые значения ВВП на душу населения (рисунок 6) сохраняют тенденцию абсолютного ВВП, и их коэффициент корреляции равен 0,95, что свидетельствует о сильной взаимосвязи двух величин. Изменения в прогнозе имеют меньшую амплитуду, но также совпадают со среднесрочными циклами Жюгляра.

Рисунок 6 – Прогноз ВВП на душу населения
Figure 6 – GDP per capita forecast

На рисунке 7 можно заметить аналогичные предыдущим показателям периоды спада и роста для инвестиций в основной капитал (минимум за колебания в 2022 и 2029 годах, максимум за колебания в 2018 и 2026 годах). Коэффициент корреляции с абсолютным ВВП достаточно высокий и равен 0,82.

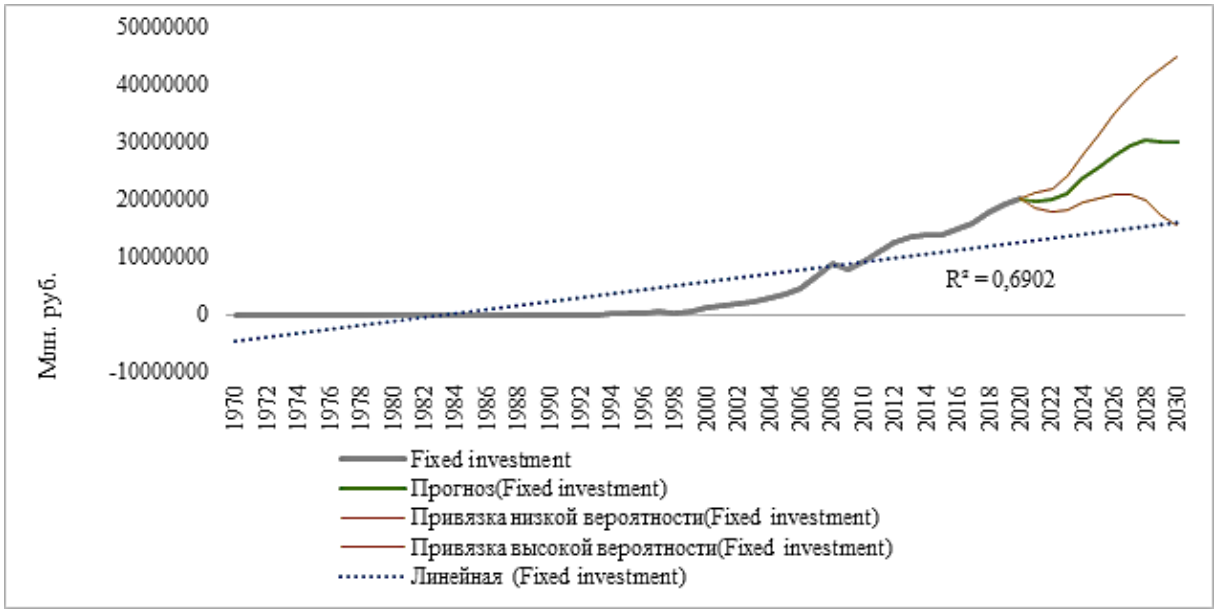

Рисунок 7 – Прогноз инвестиций в основной капитал
Figure 7 – Fixed investment forecast

Прогнозируемые значения жилищного строительства (рисунок 8) имеют колебательный характер и соответствуют циклам Жюгляра. Коэффициент корреляции с абсолютным ВВП составил 0,82, что говорит о высокой взаимосвязи.

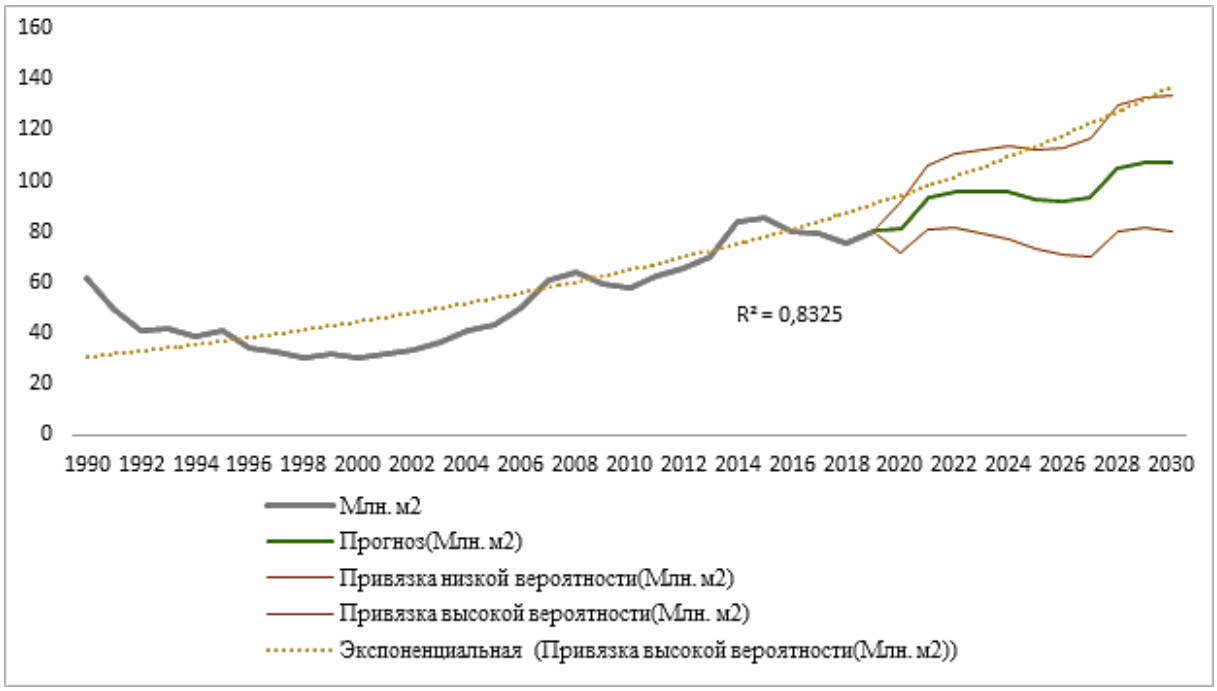

Рисунок 8 – Прогноз жилищного строительства
Figure 8 – Housing construction forecast

На основе вышеизложенного можно сделать вывод, что выбранные экономические показатели ВВП, ВВП на душу населения, объём инвестиций в основной капитал и ввод в действие жилых домов имеют одинаковые колебания роста и спада своих значений в одинаковые промежутки времени, которые в среднем равны 7-8 годам. Данные циклы попадают в диапазон среднесрочных циклов Жюгляра, т. е. есть вероятность, что точки минимума показателей будут вызваны финансово-экономическими кризисами.

Таким образом, наши расчеты подтвердили начало финансового кризиса в 2022 году, а потенциальным периодом риска возникновения очередного кризиса финансово-экономической системы предположительно может стать 2029 год.

Список источников

1. Хавина С. А. Кризис в экономике // Большая Российская энциклопедия: в 35 т. / гл. ред. Ю. С. Осипов. – Москва: Большая Российская энциклопедия, 2004–2017.

2. Бюллетень социально-экономического кризиса в России. 2016. https://ac.gov.ru/files/publication/a/8353.pdf

3. ЕМИСС. Государственная статистика https://fedstat.ru/

4. Инвестиции в России. 2019: Стат. сб. / Росстат. – Москва, 2019. 228 с. https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Invest_2019.pdf

5. The World Bank. Данные.РФ. https://data.worldbank.org/country/russian-federation

6. UnData. База данных http://data.un.org/Default.aspx

References

1. Khavina S. A. Crisis in the economy // Great Russian encyclopedia / ch. ed. Y. S. Osipov. − Moscow: Great Russian Encyclopedia, 2004-2017. In Russ.).
2. Bulletin of the socio-economic crisis in Russia. 2016 https://ac.gov.ru/files/publication/a/8353.pdf (In Russ.).
3. UISIS. State statistics https://fedstat.ru/ (In Russ.).
4. Investments in Russia. 2019: Stat.co. / Rosstat. − Moscow, 2019. 228 p. https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Invest_2019. pdf (In Russ.).
5. The World Bank. Russian Federation data. https://data.worldbank.org/country/russian-federation (In Russ.).
6. UnData. Database http://data.un.org/Default.aspx (In Russ.).

Статья поступила в редакцию 12.08.2022; одобрена после рецензирования 20.08.2022; принята к публикации 03.09.2022.
The article was submitted 12.08.2022; approved after reviewing 20.08.2022; accepted for publication 03.09.2022.

Балтийский экономический журнал. 2022. № 3(39). С. 64−75.
Baltic Economic Journal. 2022. No. 3(39). P. 64−75.

ФИНАНСЫ

Научная статья
УДК 658.14
doi: 10.46845/2073-3364-2022-0-3-64-75

Метод определения параметров участия государства в финансировании проектов ГЧП в сфере РХК

Анатолий Михайлович Карлов[1],
Роберт Альбертович Мнацаканян[2]
[1, 2]ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО "КГТУ", Калининград, Россия
[1]anatolij.karlov@klgtu.ru
[2]robert.mnatsakanyan@klgtu.ru

Аннотация. Одним из перспективных направлений развития рыбохозяйственного комплекса в нашей стране выступает использование механизмов ГЧП. Целью статьи является разработка метода оптимизации финансового участия государства в реализации инвестиционных проектов, основанных на принципах ГЧП. Авторами на основе методологии анализа реальных опционов предложена и апробирована на практике модель, позволяющая определять оптимальные масштабы государственного участия в финансировании совместных проектов.

Ключевые слова*:* государственно-частное партнерство, рыбохозяйственный комплекс, инвестиционный проект, метод реальных опционов
Для цитирования*:* Карлов А. М., Мнацаканян Р. А. Метод определения параметров участия государства в финансировании проектов ГЧП в сфере РХК // Балтийский экономический журнал. 2022. № 3(39). С. 64−75. http// dx.doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-3-64-75