

Причины, последствия и возможности предотвращения финансовых кризисов

Волков Константин Евгеньевич

Аспирант

ORCID: 0009-0008-5529-4807, e-mail: v.konstant@bk.ru

Московский финансово-юридический университет, г. Москва, Россия

Аннотация

В качестве предмета настоящего исследования выделяется множество условий, которые способствуют возникновению кризисных явлений в финансовой и экономической сферах. Цель статьи – изучение причин, последствий и возможностей предотвращения финансовых кризисов. К используемой в рамках исследования методологии можно отнести изучение интернет-ресурсов, соответствующих теме статьи, их синтез и обобщение. Среди основных результатов исследования выделяются проведение детального анализа понятия и причин финансовых кризисов, а также систематизация информации о возможностях их недопущения. Полученные результаты могут быть применены в рамках разработки методик и рекомендаций по предотвращению финансовых кризисов с учетом современной ситуации, а также в учебном процессе. К перспективам дальнейших исследований по заданной тематике относятся: определение динамики и специфики развития финансовых кризисов, основные этапы развития, разработка прогнозов об их возникновении в тех или иных отраслях экономики. В заключение отметим, что, во-первых, финансовые кризисы представляют собой один из неотъемлемых этапов развития экономических отношений как в отдельно взятой стране, так и в мире. Во-вторых, причины появления финансового кризиса могут быть объяснены при помощи использования определенной теоретической базы с учетом современных явлений и, как правило, представляют собой результат внедрения новых инструментов, методов и способов хозяйствования. В-третьих, для увеличения результативности нивелирования негативного воздействия кризиса важным представляется применение комплексного подхода, который включает в себя осуществление превентивных мероприятий не только в рамках страны, но и на уровне компаний.

Ключевые слова

Финансовые кризисы, причины финансовых кризисов, безработица, провал рынка, риск-менеджмент, управление рисками, последствия финансовых рисков, предотвращение финансовых кризисов

Для цитирования: Волков К.Е. Причины, последствия и возможности предотвращения финансовых кризисов // Вестник университета. 2024. № 5. С. 183–194.



Reasons, consequences, and prevention possibilities of financial crises

Konstantin E. Volkov

Postgraduate Student

ORCID: 0009-0008-5529-4807, e-mail: v.konstant@bk.ru

Moscow University of Finance and Law, Moscow, Russia

Abstract

The subject of this research is many conditions that contribute to the emergence of crisis phenomena in the financial and economic spheres. The purpose of the article is to study the causes, consequences, and prevention possibilities of financial crises. Among the methodology used, it is necessary to distinguish the analysis of internet-resources corresponding to the subject of the study, their synthesis and generalisation. The detailed analysis of the concept and causes of financial crises, systematisation of information about the possibilities of their avoidance are the main results of the conducted research. The obtained results can be applied in the development of methodologies and recommendations for the prevention of financial crises with consideration to the current situation as well as in the educational process. The prospects for further research on a given topic include: determination of the dynamics and specifics of the development of financial crises, the main development stages, formulation of forecasts about their occurrence in various economic sectors. In conclusion, we will note that, firstly, financial crises represent one of the integral stages of the development of economic relations both in a single country and in the whole world. Secondly, the causes of financial crises may be explained by using a certain theoretical framework with consideration to modern phenomena and, as a rule, are the result of the introduction of new tools, methods, and ways of management. Thirdly, in order to increase the effectiveness of leveling the negative impact of financial crises, it's important to apply the integrated approach which includes the implementation of preventive measures not only within the country, but also at the company level.

Keywords

Financial crises, causes of financial crises, unemployment, market failure, risk management, consequences of financial crises, prevention of financial crises

For citation: Volkov K.E. (2024) Reasons, consequences, and prevention possibilities of financial crises. *Vestnik universiteta*, no. 5, pp. 183–194.

ВВЕДЕНИЕ

Финансовые кризисы представляют значительную угрозу функционированию не только финансовой сферы, но и различных отраслей экономики государства. При этом наиболее тяжелыми последствиями их воздействия могут стать остановка экономического роста и дефолт страны. Появление инноваций, новых товаров и услуг, способов их предоставления, транзакций, финансовых инструментов и т.д. способствуют возникновению кризисных явлений в финансовой сфере, которые в условиях глобализации и интеграции способны распространиться на несколько стран или затронуть практически весь мир [1]. В связи с этим актуальным является изучение причин, последствий и возможностей предотвращения появления данного феномена.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА И ЕГО ПРИЧИН

Современные исследователи по-разному трактуют термин «финансовый кризис». С точки зрения В.В. Глазкова, он определяет такое состояние экономики страны, при котором она не может реализовывать возложенные на нее функции по причине потерь ресурсов и отсутствия возможности получить новые [2]. В этом контексте финансовый кризис рассматривается как некоторое явление, которое приводит к краху финансовых институтов, рынков, способствуя появлению недостатка ликвидности, а также нерациональному потреблению и расходованию располагаемых активов.

По мнению И.Ю. Ведмедь, обозначенный феномен определяется как коллапс, который распространяется на различных участников, организации, составляющие финансовой отрасли, затрагивая не только отечественный капитал, но и международные инвестиции, средства государства, корпораций, муниципалитетов и т.д. [3]. Данная трактовка акцентирует внимание в большей мере на последствиях наступления финансового кризиса, который способствует утечке капиталов, может привести к спаду экономического роста, развалу финансовой системы государства. С нашей точки зрения, финансовый кризис представляет собой состояние краха или коллапса как части финансового рынка (учреждений, институтов и т.д.), так и всей экономической системы государства или мира в целом, которое приводит к дисбалансу в расходовании средств, утечке капиталов, снижению финансирования, к замедлению или приостановлению экономического роста государства.

И.Ю. Ведмедь считает, что наиболее наглядно причины возникновения финансовых кризисов иллюстрируют различные экономические теории [3]. В целях настоящей статьи остановимся подробнее на их изучении.

Во-первых, теория периодичности возникновения финансовых кризисов. Наиболее детально данная концепция освещена в трудах К.Г. Маркса, который проводил параллель между появлением подобных явлений и функциональными особенностями категории денег. Так, при реализации функции обращения финансовый кризис может возникнуть при условии появления несоответствия во времени между приобретением и сбытом продукции или услуг. Если деньги определяются в качестве средства платежа, то кризисные явления появляются как несоответствие в перечне долговых обязательств [4]. Обобщая данные факты, можно сделать вывод, что основная причина появления финансовых кризисов – это разрыв между производственными процессами и поведением потребителей. Причем с развитием хозяйственных связей увеличивается объем капитальных ресурсов, которые трансформируются в акции и иные производственные и традиционные финансовые инструменты и являются более ликвидными и гибкими, чем капитал, который в процессе воздействия кризисных явлений теряет стоимость. К.Г. Маркс определял циклический характер появления кризисов в качестве важнейшей их характеристики.

Во-вторых, теория катастроф, которая была разработана М. Кенделлом в противовес рассмотренной выше теории [5]. Исследователь придерживается идеи о том, что появление финансовых кризисов нельзя связывать с теми или иными флуктуациями или динамикой показателей, так как они появляются стихийно, что подтверждается данными по динамике акций на американском рынке.

В-третьих, психологическая теория Дж.М. Кейнса, которая базируется на результатах изучения им кризиса 30-х гг. XX в. и определяется как феномен, подверженный цикличности. Дж.М. Кейнс структурировал финансовый кризис на две составляющие – денежную и ликвидную [6]. При этом причиной появления обеих он считал отсутствие доверия к кредиторам со стороны заемщика или потерю ими убежденности в собственной позиции.

В-четвертых, теория хаоса, предложенная С. Манном, который рассматривал финансовые кризисы как неконтролируемые общности, располагающие внутри специфической структурой, из-за деформаций в которой появляются значительные отклонения, приводящие к краху [7]. Это позволяет выделять экзогенные причины как стимулы для возникновения кризисных явлений, распространению которых способствуют эндогенные составляющие.

В-пятых, теория уверенности участников в стабильности функционирования финансовых рынков, которая была разработана Р.Дж. Шиллером [5]. Исследователь выделял убежденность инвесторов в качестве фактора повышения стоимости капитала, что по мере увеличения стимулирует спрос на него. Реализация подобных итераций в итоге приводит к появлению своеобразного пузыря, который превращается в кризис.

Наконец, теория предсказаний, которые выполняются самостоятельно, разработанная Р.К. Мертоном [3]. В рамках ее раскрытия исследователь подчеркивал, что некорректно истолкованное объяснение тенденций на финансовых рынках вызывает изменения в поведении их участников, способствуя появлению панических и кризисных явлений.

ПОСЛЕДСТВИЯ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

Наиболее наглядно последствия финансовых кризисов видны в случае рассмотрения их вместе с причинами их появления. В этих целях приведем наиболее упоминаемые современными исследователями факторы происхождения кризисных явлений и опишем возможные последствия их реализации в каждом конкретном случае.

1. Провалы финансовых рынков, представляющие собой предпосылки появления финансового кризиса. Источником их возникновения являются новые инструменты, транзакции и т.д., которые кардинально отличаются от традиционных, более сложны в использовании, зачастую предусматривают нерациональные условия реализации. Их использование способствует уменьшению стоимости активов, следствием чего становятся существенные рыночные флуктуации и, как результат, появление кризисных явлений.

Для оценки наиболее реального отражения действия кризисов на рынок акций Российской Федерации (далее – РФ, Россия) в целом рассмотрим динамику индекса Московской биржи (далее – Мосбиржа) (рис. 1).



Примечание: до 27.11.2017 г. – индекс Московской межбанковской валютной биржи

Составлено автором по материалам источника¹

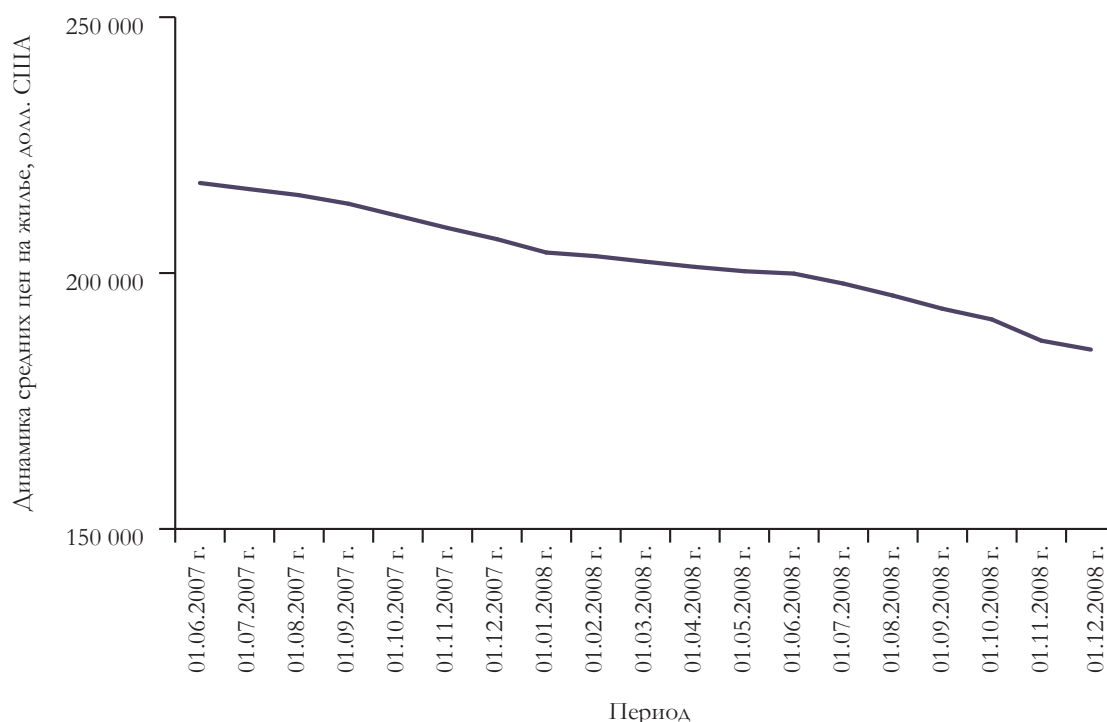
Рис. 1. Динамика индекса Мосбиржи за 2007–2023 гг.

Индекс Мосбиржи, являясь своего рода индикатором российского фондового рынка, рассчитывается на основе рыночных цен самых ликвидных акций высококапитализированных российских компаний

¹ ifinance. Индекс МосБиржи (ММВБ): 1997–2024. Режим доступа: <http://global-finances.ru/index-mosbirzhi-mmvb/?ysclid=lveynd8870440972594> (дата обращения: 27.02.2024).

в рублевом выражении, демонстрирует отмеченные на рис. 1 наиболее сильные падения в 2008–2009 гг. и в 2022 г. Исследуя причины каждого из кризисных периодов, следует отметить, что кризис 2008 г., известный также как глобальный финансовый кризис, имел свои корни в американском рынке недвижимости и особенно в ипотечном секторе в начале 2000-х гг. вследствие откровенного предоставления займов, выдаваемых людям с низким кредитным рейтингом, с недоказанным доходом или малым первоначальным взносом. Более того, для перспективы привлечения большего количества клиентов были созданы структурированные финансовые продукты, такие как ипотечные облигации и коллатерализованные долговые обязательства (англ. collateralised debt obligations), которые позволили финансовым учреждениям перепродавать ипотечные кредиты на рынке, стимулируя тем самым спрос на них и рост цен на жилую недвижимость [8].

Однако с течением времени многие из этих заемщиков не смогли погасить свои кредиты, что привело не только к увеличению дефолтов и исполнительных производств по ипотечным кредитам, но и к падению цен на жилую недвижимость (рис. 2), тем самым вызвав значительные рыночные флуктуации и затронув не только сектор недвижимости, но и другие секторы экономики. Так, увеличение неплатежей по ипотекам снизило стоимость ипотечно-обеспеченных ценных бумаг на рынке и создало проблемы для банков и финансовых учреждений, которые удерживали большое количество этих ценных бумаг. Так как банки выпускали кредиты на основе оценки ценности имущества, принимая во внимание рост цен на недвижимость, падение цен на нее привело к ситуации, когда недвижимость стоила меньше ожидаемого, а займы оказались необеспеченными.



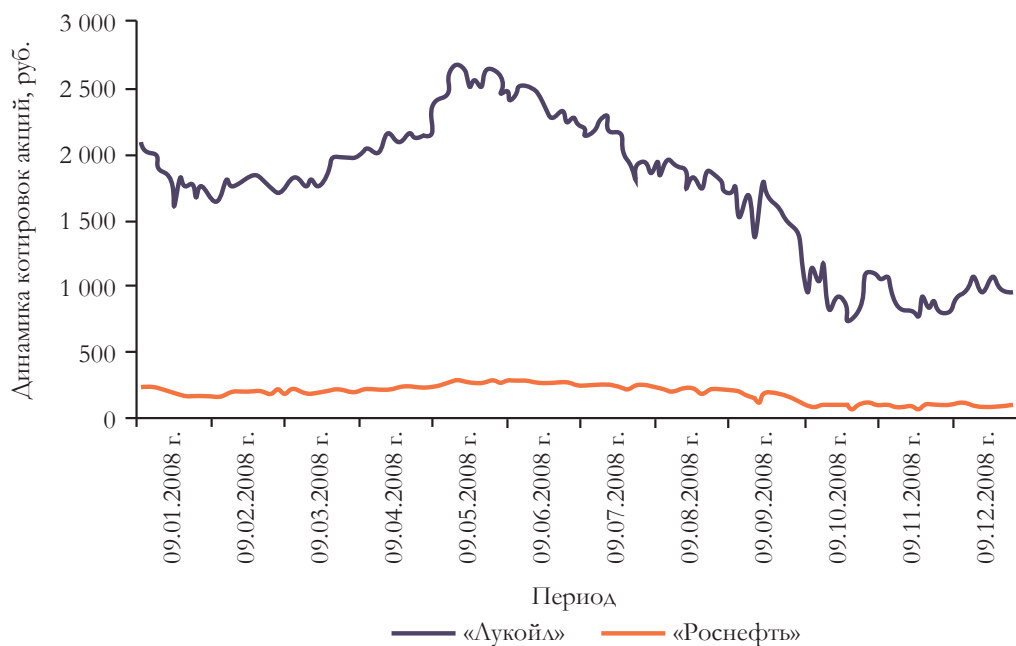
Составлено автором по материалам источника²

Рис. 2. Динамика средних цен на жилье в Соединенных Штатах Америки за период 2007–2008 гг.

Крупные финансовые учреждения столкнулись с серьезными проблемами ликвидности и солидности. Паническое отзывание капитала инвесторами вызвало резкое снижение цен на акции и облигации [9]. Кризис распространился на финансовые рынки во всем мире, в том числе и в России. Во-первых, он снизил спрос на российские товары и сырье, так как мировая экономика замедлилась. РФ является крупным экспортером нефти, газа и других сырьевых товаров, поэтому снижение спроса на эти товары оказало негативное влияние на российскую экономику. Во-вторых, ввиду кризиса российские компании и инвесторы многое потеряли. Цены на нефть и иные сырьевые товары стали ниже, что привело

² DQYDJ. Historical US home prices: monthly median from 1953–2024. Режим доступа: <https://dqydj.com/historical-home-prices/> (дата обращения: 05.03.2024).

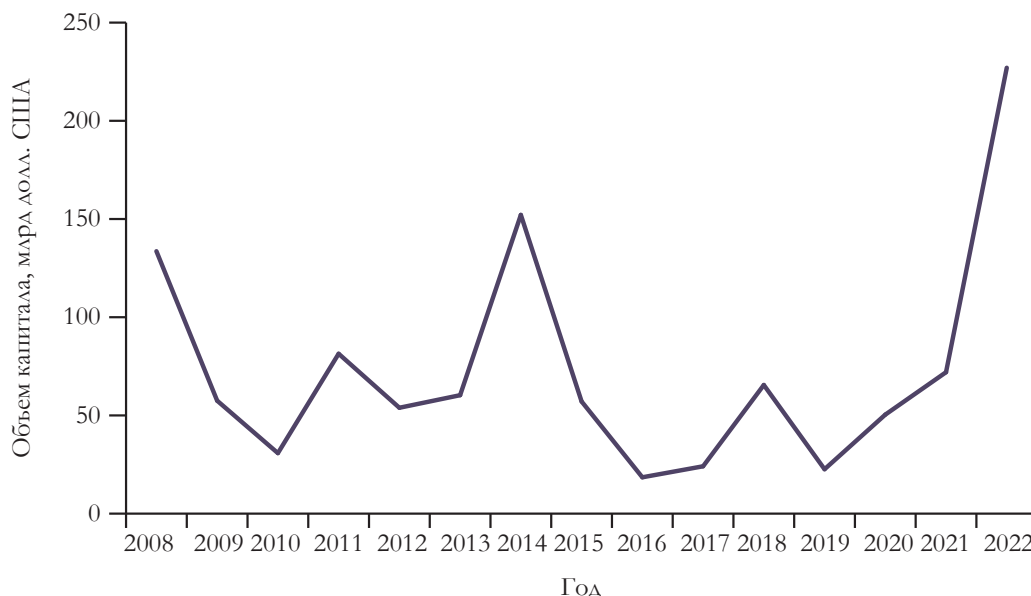
к уменьшению доходов и стоимости акций нефтедобывающих компаний и вызвало падение котировок на российском фондовом рынке и убытки для инвесторов (рис. 3).



Составлено автором по материалам источников^{3,4}

Рис. 3. Динамика котировок акций компаний «Лукойл» и «Роснефть» в 2008 г.

Также кризис в Соединенных Штатах Америки (далее – США) вызвал глобальную нестабильность финансовых рынков, в результате чего инвесторы начали выводить свои средства из развивающихся стран, включая Россию, и переводить их в более стабильные активы в США и другие развитые страны, что привело к оттоку капитала из РФ (рис. 4). В итоге российская экономика сильно пострадала от ипотечного кризиса в США.



Составлено автором по материалам источника⁵

Рис. 4. Отток капитала из России за период 2008–2022 гг.

³ Investing.com. График Lukoil (LKOH). Режим доступа: https://ru.investing.com/equities/lukoil_rts-chart (дата обращения: 06.03.2024).

⁴ Investing.com. График NK Rosneft PAO (ROSN). Режим доступа: https://ru.investing.com/equities/rosneft_rts-chart (дата обращения: 06.03.2024).

⁵ ifinance. Отток капитала из России по годам: 1994 – 2022. Режим доступа: <http://global-finances.ru/ottok-kapitala-iz-rossii-po-godam/> (дата обращения: 07.03.2024).

Помимо нефтегазового сектора на сложившуюся ситуацию также остро отреагировал рынок акций банковской сферы, поскольку внешние заимствования, являющиеся важной составляющей его ресурсной базы, стали дороже.

Что касается второго кризиса, то он обусловлен политическими причинами. Так, 24 февраля 2022 г. после объявления Президентом РФ специальной военной операции индекс Мосбиржи упал с 2 740,31 процентных пункта (далее – п.п.) до минимального значения 1 681,55 п.п., или на 38,6 % [10]. Обвал рынка акций был до такой степени сокрушительным, что российские биржи приостановили торги на 26 дней в период с 26 февраля по 23 марта 2022 г. Подобная ситуация наблюдалась впервые за всю современную историю развития биржевого рынка в стране. До текущего года самая длительная приостановка торгов на Мосбирже была лишь в 1998 г.: она длилась четыре дня.

2. Трансформации мировой экономической системы, которые влекут зарождение глобальных несоответствий. Их причиной является потеря стабильности ее функционирования. Например, некоторым государствам, вследствие особенностей развития и существования, а также экономической направленности, свойственен дефицит баланса, в то время как для других характерен профицит, что приводит к нехватке ресурсов у одних и к излишкам у других и в конечном счете к появлению финансовых провалов.

Приведем примеры государств с дефицитом баланса:

- в течение многих лет США имеют значительный государственный долг, следствием которого является дефицит в бюджете. Причины включают большие расходы на оборону, социальные программы и инфраструктурные проекты;
- в Бразилии высокие расходы на социальные программы, пенсии и инфраструктурные проекты, а также экономические проблемы могут привести к росту долга и дефициту государственного бюджета.

Приведем примеры государств с профицитом баланса:

- Германия известна своей экономической силой и нередко имеет профицит в государственном балансе, что частично объясняется экспортным сектором страны и ее финансовой политикой, направленной на сбалансированный бюджет;
- высокий уровень экономического развития Швейцарии, стабильность финансовой системы и ограниченные расходы на социальные программы позволяют стране иметь избыток в государственном бюджете.

Например, США в 2022 г. имели внешний долг в размере 31,456 трлн долл. США и в реальном времени в 2023 г. – 33,792 трлн долл. США. Это означает, что США занимают у других стран значительные суммы денег, которые они должны вернуть⁶. Такая ситуация может повлечь за собой проблемы в будущем, так как рост внешнего долга способен привести к увеличению процентных платежей и ограничению возможностей для внутренних инвестиций.

С другой стороны, Швейцария известна своим профицитом баланса. Это значит, что она экспортирует больше товаров и услуг, чем импортирует. Например, в 2020 г. Швейцария имела торговый профицит в размере 65 млрд швейцарских франков. Такая ситуация может привести к накоплению излишков валюты в стране и далее – к укреплению ее национальной валюты. Это в свою очередь создаст проблемы для экспорта, так как дорогая национальная валюта делает товары и услуги более дорогими для иностранных покупателей.

Оба этих примера демонстрируют, как дефицит и профицит баланса в состоянии негативно влиять на финансовую стабильность и экономическое развитие этих стран.

3. Неэффективная деятельность рейтинговых агентств, которые в ряде случаев пренебрегают стандартами деятельности. Наиболее показательным примером и следствием данной причины является ипотечный кризис в США, когда некорректная оценка субстандартных кредитов привела к появлению пузыря и обвалу американского и мирового рынков.

4. Отсутствие органа, на постоянной основе регулирующего рискованные явления и управляющего ими. В настоящее время частично данные функции реализуются Федеральной резервной системой, однако данный орган не располагает полномочиями проведения надзорных действий за хедж-фондами, небанковскими дилерами деривативов, за инвестиционными банками и т.д.

5. Провалы в функционировании внутрикорпоративных систем риск-менеджмента. Современные компании создают специальные системы, которые нацелены в большей мере на оценку рыночного и кредитного видов риска. Основными их недостатками являются стандартизированный подход и отсутствие

⁶ ifinance. Официальный сайт. Режим доступа: <http://global-finances.ru/> (дата обращения: 10.03.2024).

возможности работы со сложными интегрированными и комплексными продуктами, которые появляются в настоящее время [11].

Помимо обозначенных выше последствий существуют различные иные последствия появления финансовых кризисов: прекращение стабильного функционирования финансового сектора, возникновение и рост безработицы, приостановление или прекращение деловой активности, снижение платежного спроса, снижение уровня инвестиционной активности и потока финансовых средств, появление дисбаланса внешнеторговых счетов. Все вышесказанное позволяет сделать вывод о распространении негативного воздействия кризисных явлений не только на все сферы экономической деятельности государства, но и на финансовые институты, население, внешнеторговую деятельность, на промышленность и иные отрасли хозяйствования и т.д.

Необходимо отметить, что приведенные причины финансовых кризисов проявляются в момент их появления. При этом возникновение кризисных явлений выявляется на такой стадии, когда прогнозирование и возможности хеджирования не могут быть использованы в полной мере, чтобы снизить их отрицательное воздействие. В связи с этим важным становится антикризисный менеджмент, подразумевающий разработку и реализацию рекомендаций, которые позволят в той или иной степени снизить отрицательные последствия финансовых кризисов.

ВОЗМОЖНОСТИ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

Возникновение финансовых кризисов – результат влияния множества факторов, которые негативно воздействуют на те или иные отрасли хозяйствования. Поэтому важным является проведение на регулярной основе их мониторинга, включающего в себя совокупность методов и способов исследования информации, возможных уязвимостей, которые влияют на финансовый рынок и позволяют нивелировать потенциальные риски и угрозы. Следовательно, государством разрабатываются специальные методологии, способные выявить возможные угрозы, которые способствуют возникновению кризиса. При их разработке учитываются следующие специфические черты: место происхождения угрозы, недостаточно защищенные участки, где могут возникнуть проблемы, инструменты осуществления угроз и т.д. [12]. В целях выявления наиболее актуальных и распространенных рисков финансовой стабильности государства определяются составляющие ее элементы, направления взаимодействия между ними и отражение их воздействия на базы данных. Угрозы и уязвимости ранжируются по степени значимости и мере влияния, что оформлено в соответствующих каталогах [13].

Современные государства располагают специализированными системами раннего предупреждения, которые предоставляют возможность спрогнозировать возникновение финансовых кризисов в той или иной отрасли хозяйствования. Они базируются на трех основных принципах. Принцип независимости означает необходимость создания условий развития страны, которые не будут зависеть от мирового рынка. Принцип стабильности развития предполагает устойчивое формирование всех отраслей народного хозяйства, устранение кризисных явлений, обеспечение высокого уровня жизни и благосостояния населения, а также устранение нелегальных экономических процессов. Принцип стабильного роста экономики предусматривает сбалансированность макроэкономических показателей и равновесие их значений. Другими словами, происходят снижение темпов инфляции, сокращение безработицы, развитие промышленности и реализация новых технических разработок [14]. Обозначенные принципы становятся базой для создания специальной стратегии развития, в рамках которой производятся прогнозирование и определение степени вероятности возникновения тех или иных угроз.

Системы раннего предупреждения нацелены на нивелирование тех факторов и управление ими, которые могут оказать наибольшее воздействие на государство вне зависимости от источника и особенностей их возникновения (военные конфликты, экологические катастрофы и т.д.). Вместе с тем существуют системы, предназначенные конкретно для финансового антикризисного менеджмента, структурированные по видам кризисных явлений (валютные флуктуации, банкротства, провалы на рынке и т.д.).

Е.В. Смутина отмечает, что данные системы ориентированы на сохранение устойчивости функционирования как отдельных государств, так и всего мирового хозяйства в целом. В качестве важнейших целей данной концепции выделяются выявление и нивелирование негативного воздействия факторов окружающей среды, которые могут способствовать возникновению кризиса, и поддержание стабильного развития страны [5]. В основе функционирования систем находятся систематизация возможных рисков, их определение и хеджирование.

Практика применения систем раннего предупреждения финансовых кризисов показывает, что она представляет собой достаточно эффективный алгоритм, который не только предоставляет возможность спрогнозировать на ранней стадии возникновение тех или иных провалов, но и снизить размер предполагаемого ущерба, а также способствовать устойчивому социально-экономическому развитию страны. В рамках применения систем принято разделять широкий и узкий подходы. В первом случае система осуществляет информационную функцию (предоставление данных о месте и вероятности появления кризисных ситуаций уполномоченными органами) и активную (разработка и принятие определенных стратегий как на уровне отдельного государства, так и в мировом масштабе). Во втором случае система раннего предупреждения нацелена на сбор, отбор и систематизацию необходимой информации о рисках, формировании прогноза динамики основных параметров функционирования сфер хозяйствования в государстве, о выявлении и предоставлении перечня возможных последствий развития кризисной ситуации.

В России система раннего предупреждения является частью «Стратегии национальной безопасности» (далее – Стратегия), которая принята до 2030 г. Данная стратегия включает в себя, наряду со стандартными положениями, классификацию потенциальных угроз, которые могут привести к появлению финансовых кризисов и отрицательно повлиять на экономику страны, методику расчета параметров и критериев определения уровня угрозы, а также на алгоритм действий в случае ее обнаружения и нивелирования отрицательного воздействия [4].

Классификация потенциальных угроз, в соответствии с упомянутой Стратегией, подразумевает их разделение на следующие виды:

- 1) угрозы, способствующие росту безработицы и снижению размера заработной платы;
- 2) угрозы, связанные с деформацией вектора развития экономики и заключающиеся в ориентации на одну отрасль (вместо одновременно нескольких), связанные с неэффективным менеджментом, со снижением конкурентоспособности прибыльных компаний и т.п.;
- 3) дисбаланс развития отдельных регионов, доминирование отдельных регионов над другими, неэффективное вложение ресурсов в один регион;
- 4) рост преступности наряду с ростом безработицы, послаблением государственного надзора за отдельными секторами экономики и предприятиями.

Стратегия также включает в себя алгоритм и инструменты, с помощью которых государство будет регулировать текущую ситуацию и проводить ее мониторинг для нивелирования негативных факторов, способных привести к финансовому кризису. К таким мерам относятся:

- осуществление надзора и контроля над угрозами и предпосылками, которые ведут к их возникновению;
- осуществление подготовки и создания оптимальных критериев и параметров, являющихся нормативными для той или иной экономической ситуации с точки зрения безопасности;
- осуществление грамотных и обдуманных действий со стороны государства.

Современные исследователи выделяют такие проблемы, которые могут привести к возникновению финансового кризиса, как низкая доля инвестиций, несбалансированность бюджетных расходов, минимальное финансирование науки и инноваций, отсутствие возможности самостоятельной модернизации оборудования и производства, дисбаланс в развитии регионов. Система раннего предупреждения финансовых кризисов в РФ претерпевает серьезные изменения в механизмах и методах ее функционирования из-за нестабильного состояния и разрастающейся глобализации, а также по причине постоянного воздействия на страну со стороны западных противников [5]. Среди основных угроз, которые могут привести к финансовым кризисам России, с нашей точки зрения, можно выделить следующие:

- взаимосвязь между изменением мировых цен на нефть и доходами государственного бюджета, высокая зависимость страны от импорта зарубежной продукции, преимущественно сырьевой характер экспорта продукции и т.д. (факторы негативного внешнего воздействия);
- понижение темпов роста валового внутреннего продукта, рост категории населения, доходы которой менее прожиточного минимума, недостаточное финансирование сфер образования и здравоохранения и т.д. (внутренние факторы, которые оказывают негативное влияние на экономическую безопасность).

Необходимо отметить, что обозначенные выше угрозы являются следствием фундаментальных проблем, которые свойственны российской экономике, и общих для всех стран международных финансовых кризисных явлений. Среди них можно выделить:

- 1) зависимость России от экспорта готовой продукции;
- 2) мировые экономические и финансовые кризисы;
- 3) продолжение введения антироссийских санкций;
- 4) пандемический кризис;
- 5) отсутствие положительной динамики в развитии научно-технического и производственного потенциалов;
- 6) недостаток инвестирования в инновационную деятельность;
- 7) невысокая эффективность государственного администрирования.

Внутренние факторы оказывают негативное воздействие и могут способствовать появлению финансовых кризисов, а также усиливаются влиянием внешних угроз. Поэтому для нивелирования уязвимостей экономической системы и для ее укрепления необходимо, с нашей точки зрения, в первую очередь разработать антикризисную стратегию развития страны, которая позволяла бы уменьшить негативное воздействие данных факторов. Она должна быть ориентирована на поступательное развитие всех отраслей хозяйствования, создание привлекательных для инвесторов условий, на увеличение финансирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и на повышение инвестиций в различные образовательные программы и в данную сферу в целом. По нашему мнению, особенно важным является последнее положение, так как благодаря высококвалифицированным специалистам возможны решение всех обозначенных проблем и, соответственно, укрепление системы экономической безопасности.

Также следует учитывать, что постоянно повышающийся уровень жизни населения и ее качество, возможность реализовать собственный потенциал, отсутствие сильных изменений в экономической и общественной политике позволяют добиться внутренней стабильности, которая сама по себе будет способствовать нивелированию внешних угроз. В соответствии с вышесказанным, сглаживание кризисных явлений в стране связано с решением ряда задач, основными из которых, по мнению автора, являются следующие:

- 1) развитие инновационной деятельности и спектра высоких технологий, направление разработок для внедрения на промышленные и сельскохозяйственные предприятия;
- 2) снижение зависимости от иностранных поставок путем развития производства собственных комплектующих и готовой продукции, организация ее экспорта;
- 3) задействование всех возможных ресурсов для нивелирования негативного воздействия санкций на российские отрасли хозяйствования;
- 4) повышение эффективности использования бюджетных средств, изменение подходов к контролю за их расходованием;
- 5) уменьшение зависимости финансовой системы от внешнего фондирования путем развития внутренних источников;
- 6) создание совместных проектов с другими государствами на позиции полноценных партнеров, ведение открытой научно-исследовательской и инновационной политики на совместных началах.

Необходимо отметить, что только уменьшение негативного воздействия внутренних и внешних факторов может позволить наиболее эффективно обеспечить финансовую стабильность РФ во всех сферах хозяйствования. При этом изменения в той или иной отрасли оказывает непосредственное влияние на появление уязвимостей и угроз для всей экономической системы.

Обобщая все вышесказанное, автор разработал практические рекомендации по сглаживанию кризисных явлений в России. В целях повышения эффективности предотвращения финансовых кризисов необходимы комплексная работа и системный подход.

Во-первых, кроме принятых в мировом масштабе директив, важным является создание такого регулятора, который в каждом государстве занимался бы изучением и оценкой безопасности деятельности отдельных отраслей. При этом с развитием глобализации и интеграции подобные организации могут обмениваться данными, что позволит принимать превентивные меры в отношении нивелирования кризисных явлений.

Во-вторых, методы, которые применяются в рамках использования системы раннего предупреждения, должны на регулярной основе актуализироваться, изменяясь и адаптируясь под инновационные инструменты, виды транзакций и т.д. В связи с этим важным представляется применение техник прогнозирования и оценки на совместной основе.

В-третьих, причины наступления финансового кризиса, его последствия и предпосылки, особенно с точки зрения функционирования организаций, недочеты в их деятельности следует детально проанализировать с целью недопущения появления подобной ситуации в будущем.

В-четвертых, в каждой организации, относящейся к крупному, среднему или малому бизнесу, должно существовать специализированное подразделение, которое занимается риск-менеджментом и нацелено на поддержание стабильности и транспарентности деятельности организации, так как провалы в ее деятельности также могут повлиять на рынок и привести к кризисным явлениям.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Вопросы развития экономики любой страны тесно связаны с обеспечением оптимального уровня функционирования государства в финансовой сфере. Благодаря сглаживанию или предотвращению кризисных явлений возможно достижение важнейших показателей тактического и стратегического развития национальных экономик. Например, происходят поддержание нормальных условий жизнедеятельности населения, снабжение необходимыми материально-производственными ресурсами отраслей народного хозяйства, а также поэтапное выполнение планов развития экономики путем обнаружения и недопущения негативных деформаций в отдельных элементах системы.

Финансовые кризисы представляют собой события, которые являются неизбежными для экономики по причине появления новых инструментов, способов проведения сделок, участников рынков, глобализации, цифровизации и интеграции. Они влекут за собой различные негативные последствия, начиная от безработицы и заканчивая снижением и прекращением экономического роста государства. В настоящее время существуют полноценные системы раннего предупреждения, которые нацелены на прогнозирование, идентификацию, выявление, изучение и разработку превентивных действий для нивелирования негативных факторов воздействия в целях снижения вероятности наступления кризиса. Однако, с нашей точки зрения, для повышения эффективности данного процесса важным является применение комплексного подхода, который охватывает риск-менеджмент как на уровне страны, так и в рамках отдельной компании.

Список литературы

1. Парфенов А.А. Современные финансовые кризисы через призму теории и практики. Финансовые рынки и банки. 2019;1:59–64.
2. Глазков В.В. Анатомия финансовых уязвимостей и кризисов. Хроноэкономика. 2019;1(14):37–41.
3. Ведмедь П.И. Причины возникновения финансовых кризисов. Инновационная наука. 2020;8:12–13.
4. Разумов Г.А. Причины и последствия финансовых кризисов. Молодой ученый. 2021;23(365):416–418.
5. Смутина Е.В. Концептуальные основы предупреждения финансовых кризисов. Молодой ученый. 2020;22(312):394–399.
6. Филипович А.А. Мировой финансовый кризис: предпосылки, причины, воздействие на экономику. Вестник Евразийской науки. 2021;5(13).
7. Яровенко С.Э., Ниязбекова Ш.У. Сравнительный анализ мировых финансовых кризисов, их причины и последствия. Вестник Московского университета имени С.Ю. Витте. Серия 1. Экономика и управление. 2021;4(39):48–57. <http://doi.org/10.21777/2587-554X-2021-4-48-57>
8. Писев Д.В. Роль производных финансовых инструментов в ипотечном кризисе в США. Вестник ИЭАУ. 2020;7.
9. Поливалов А.А. Ипотечный кризис 2007–2011 годов в США и роль денежно-кредитной политики в устранении его последствий. Экономика и управление: научно-практический журнал. 2023;3:47–60. <http://doi.org/10.34773/EU.2023.3.9>
10. Тимофеева А.А., Гуринова Д.В. Исследование влияния финансовых кризисов на рынок акций России. Журнал прикладных исследований. 2022;7(1):32–39. https://doi.org/10.47576/2712-7516_2022_7_1_32
11. Кожно П.А., Кожно А.П. Финансово-экономические кризисы и их математическая оценка. В кн.: Россия: тенденции и перспективы развития: материалы XX Национальной научной конференции с международным участием, выпуск 16, часть 1, Москва, 14–15 декабря 2021 г. М.: Институт научной информации по общественным наукам РАН; 2021. С. 167–172.
12. Бударина Н.А., Ткаченко М.Ф. Разработка системы раннего прогнозирования финансовых кризисов. Вестник Российской таможенной академии. 2019;4:9–17.
13. Данилов Ю.А., Пивоваров Д.А., Давыдов П.С. К вопросу о предвидении глобальных финансово-экономических кризисов. Финансы: теория и практика. 2020;1(24):87–104. <http://doi.org/10.26794/2587-5671-2020-24-1-87-104>
14. Сухачева В.В., Баротов Д.Ф. Управление финансовыми рисками в условиях финансового кризиса. Вестник науки. 2021;5(38(4)):141–144.

References

1. *Parfenov A.A.* Modern financial crises through the prism of theory and practice. Financial Markets and Banks. 2019;1:59–64. (In Russian).
2. *Glažkov V.V.* Anatomy of financial vulnerabilities and crises. Hronoeconomics. 2019;1(14):37–41. (In Russian).
3. *Vedmed I.Yu.* Causes of financial crises. Innovative science. 2020;8:12–13. (In Russian).
4. *Razumov G.A.* Causes and consequences of financial crises. Young scientist. 2021;23(365):416–418. (In Russian).
5. *Smutina E.V.* Conceptual basis for the prevention of financial crises. Young scientist. 2020;22(312):394–399. (In Russian).
6. *Filipovich A.A.* World financial crisis: prerequisites, causes, impact on the economy. The Eurasian Scientific Journal. 2021;5(13). (In Russian).
7. *Yarovenko S.E., Niyazbekova S.U.* Comparative analysis of world financial crises, their causes and consequences Bulletin of Moscow Witte University. Series 1. Economics and Management. 2021;4(39):48–57. (In Russian). <http://doi.org/10.21777/2587-554X-2021-4-48-57>
8. *Isaev D.V.* The role of derivative financial instruments in the USA mortgage crisis. Bulletin of the IEAY. 2020;7. (In Russian).
9. *Polivalov A.A.* Mortgage crisis of 2007–2011 in the USA and the role of monetary policy in removing its consequences. Economics and Management: Scientific and Practical Journal. 2023;3:47–60. (In Russian). <http://doi.org/10.34773/EU.2023.3.9>
10. *Timofeeva A.A., Gurinova D.V.* Study of the impact of financial crises on the stock market of the Russian Federation. Journal of Applied Research. 2022;7(1):32–39. (In Russian). https://doi.org/10.47576/2712-7516_2022_7_1_32
11. *Kobno P.A., Kobno A.P.* Financial and economic crises and their mathematical assessment. In: Russia: trends and prospects of development: Proceedings of the XX National Scientific Conference with International Participation, issue 16, part 1, Moscow, December 14–15, 2021. Moscow: Institute of Scientific Information for Social Science of the RAS; 2021. Pp. 167–172. (In Russian).
12. *Budarina N.A., Tkachenko M.F.* Development of a system for early forecasting of financial crises. Vestnik of Russian Customs Academy. 2019;4:9–17. (In Russian).
13. *Danilov Yu.A., Pivovarov D.A., Davydov I.S.* On the issue of predicting global financial and economic crises. Finance: Theory and Practice. 2020;1(24):87–104. (In Russian). <http://doi.org/10.26794/2587-5671-2020-24-1-87-104>
14. *Sukhacheva V.V., Barotov D.F.* Financial risk management in a financial crisis. Science Bulletin. 2021;5(38(4):141–144. (In Russian).