

УДК 330

***КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ
КРИЗИСОВ В ЭКОНОМИКЕ***

Халяпин А.А.

кандидат экономических наук, доцент,

Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина,

Краснодар, Россия

Алексеев В. М.

ректор

Академия подготовки главных специалистов,

Краснодар, Россия

Алексеева М.С.

преподаватель,

Академия подготовки главных специалистов,

Краснодар, Россия

Бойко В.И.

студент,

Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина,

Краснодар, Россия

Аннотация

В статье рассмотрено в широком смысле понятие финансового кризиса как сложного и многофакторного явления, а также обозначена важность СРП – основного инструмента в борьбе с неуправляемыми рисками.

Ключевые слова: система раннего предупреждения, финансовый кризис, риск, минимизация потерь, финансовый рынок.

FINANCIAL CRISIS. CONCEPTUAL BASES OF ITS WARNINGS

Khalyapin A.A.

candidate of economic sciences, associate professor,

Kuban State Agrarian University I.T. Trubilina,

Krasnodar, Russia

Alekseev V.M.

rector

Academy of Training of Main Specialists,

Krasnodar, Russia

Alekseeva M.S.

teacher,

Academy of Training of Main Specialists,

Krasnodar, Russia

Boyko V.I.

student,

Kuban State Agrarian University I.T. Trubilina

Krasnodar, Russia

Annotation

The article considers in a broad sense the concept of the financial crisis as a complex and multifactor phenomenon, and also highlights the importance of PSA - the main tool in the fight against uncontrolled risks.

Keywords: early warning system, financial crisis, risk, loss minimization, financial market.

В современных условиях одним из широко используемых подходов к предупреждению масштабных кризисов, связанных с огромными потерями, яв-
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

ляется использование СРП – систем раннего предупреждения. Система предупреждения финансовых кризисов является важным рубежом борьбы с неуправляемыми рисками, которая должна развиваться как один из важных компонентов более широкой национальной системы предупреждения кризисов [2]. На данный момент существует большое разнообразие СРП, предупреждающих о возможном возникновении военных конфликтов, голода, геологических катастроф и других событий с отрицательными социально-экономическими последствиями. Отдельные методы СРП используются и для предупреждения валютных кризисов, банковских и корпоративных банкротств.

Концепции раннего предупреждения и устойчивого социально-экономического развития имеют много общего, хотя и развиваются с учетом различных социально-экономических целей. Устойчивое социально-экономическое развитие страны и мирового сообщества основано на озабоченности состоянием окружающей среды и необходимости защитить ресурсную базу для будущих поколений [11]. Эта концепция была разработана программой развития ООН и стала ответом на рост нищеты и загрязнения окружающей среды в развивающихся странах. Сегодня она отошла от своих истоков и востребована многими странами, так как отвечает более широким целям построения устойчивой социально-экономической системы глобального развития. СРП решает более узкие задачи и является частью процесса устойчивого развития. Система может активизироваться непосредственно вслед за появлением угрозы, а политика реализации устойчивого социально-экономического развития проводится постоянно. Целью устойчивого развития является улучшение текущего состояния, а не только поддержание, как в случае СРП.

Обобщая опыт раннего предупреждения катастроф, можно выделить узкий и широкий подходы к построению СРП. В узком понимании предупреждение кризисов означает информирование всех заинтересованных организаций и лиц о результатах исследований кризисных тенденций и о прогнозе развития

экономики, в том числе в валютной, финансовой и банковской сферах, о новых факторах рисков и других событий, влияющих на возможность возникновения и распространения кризисов [4]. В широком смысле предупреждение кризисов осуществляют научно-исследовательские организации, отдельные ученые и заинтересованные лица, что находит свое отражение в директивах ООН, позволяющей ей в рамках наднационального статуса принимать более активные, чем информирование, действия.

Разработка системы раннего предупреждения финансовых кризисов началась с середины 90-х годов 20-го века. Обеспокоенная цепной реакцией кризисов, прокатившихся по Латинской Америке после мексиканских событий 1994 года, группа семи ведущих стран на встрече в Галифаксе в 1995 году дала рекомендации Международному валютному фонду разработать систему раннего предупреждения валютных кризисов. Можно выделить два этапа СРП финансовых кризисов. На первом из них была разработана модель раннего предупреждения валютных кризисов, накоплен опыт ее применения. Второй этап связан с совершенствованием модели, распространением ее на разные сегменты финансового рынка – на долговой, кредитный, фондовый, а также с определением места этой модели среди других методов предупреждения кризиса [3].

На первом этапе для решения масштабной системной задачи по предотвращению валютных кризисов система раннего предупреждения МВФ включала лишь численную модель прогнозирования времени возникновения кризиса на валютном рынке без всякой связи с другими сегментами финансового рынка и рассматривалась только в узком понимании. В период до 1999 года МВФ разработал и начал применять несколько моделей в качестве главного и единственного метода предупреждения валютных кризисов. Все же такой подход не принес успеха. До начала кризиса в ЮВА в 1997 году, масштабы и последствия которого превзошли все ожидания, Фонд прогнозировал приемлемую ситуацию. Его аналитики не учли накопленный опыт разработки и применения ма-

тематических моделей прогнозирования кризисных явлений и свойственные им ограничения, а также опыт использования систем раннего предупреждения кризисов. Многочисленная критика в адрес Фонда привела к отказу от политики «Вашингтонского консенсуса», основанного на монетаристском подходе к регулированию экономики и ускоренной либерализации международного движения капитала. На этом этапе были критически осмыслены подходы к использованию статистических моделей прогнозирования кризисов и выделены следующие их недостатки:

- узкий подход к предупреждению кризисов, основанный только на анализе количественных данных;
- невозможность прогнозирования времени наступления кризиса;
- недостаточная доступность и точность различных показателей;
- сложность учета национальной специфики различных финансовых потрясений;
- субъективность настройки моделей, настройка на определенный тип кризисов, невозможность прогнозирования неожиданных событий [5].

На втором этапе, несмотря на провал в разработке моделей раннего предупреждения валютных кризисов в 1997 году, МВФ продолжил их использование. В таблице 1 представлены пять моделей, используемых в МВФ, из которых две модели – Б и К – разработаны для фонда группами ученых, возглавляемых Бергом и Камински, а три модели – крупнейшими инвестиционными банками – Голдэн-Сакс (GS), Креди Свисс Ферст Бостон (CSFB) и Дойче Банк (DB).

Модели МВФ используют ежемесячные данные для выбора переменных, влияющих на развитие кризиса. Вероятность кризиса оценивается на основании регрессионной модели. Этот подход дает два преимущества:

Таблица 1 - Основные характеристики моделей раннего предупреждения валютных кризисов МВФ

Параметры	Модели			
	Б К	GS	CSFB	DB
Определение кризиса	Средневзвешенное ежемесячное изменения валютного курса и официальных резервов, превышающее трехкратное стандартное отклонение	Средневзвешенные одномесячные изменения валютного курса и официальных резервов, превышающие определенные уровни	Обесценение валюты более чем на 5% и как минимум в два раза превышающее данные предыдущего месяца	Обесценение валюты более чем на 10%. Рост процентной ставки более чем на 25%
Горизонт прогнозирования	2 года	3 месяца	1 месяц	1 месяц

Продолжение таблицы 1

Метод	Регрессионная модель Взвешенное среднее индикаторов, которые принимают значение 0 или 1 в зависимости от порога, устанавливаемого с целью снижения отношения сигнал/шум	Переменные принимают значение 0 или 1 в зависимости от их уровня, который определяется по авторегрессионной модели	Регрессионная модель. Переменные представлены в логарифмическом виде, определены отклонения от среднего значения и приведены к стандартному виду	Система двух регрессионных уравнений для курса и процентной ставки
Показатели	Изменение курса валюты. Состояние платежного баланса. Снижение официальных резервов. Изменение товарного экспорта. Отношение краткосрочного внешнего долга к официальным резервам	Изменение курса валюты. Рост экспорта. Уровень отношения резервов к М2. Рост потребности в кредитах. Рынок акций. Политические события. Международная валютная ликвидность. Цепная реакция распространения кризисов	Изменение курса валюты. Отношение внешнего долга к экспорту. Рост кредитования частного сектора. Уровень отношения резервы/импорт. Уровень цен на нефть. Рост курса акций. Рост ВВП. Региональная цепная реакция распространения кризиса	Изменение курса валюты. Выпуск промышленной продукции. Рост внутреннего кредита. Состояние рынка акций. Цепная реакция распространения валютных и финансовых кризисов. Изменение региональных условий. Изменение процентных ставок.

1) Модель позволяет легко определить статистическую значимость каждой переменной;

2) Модель объединяет кризисные индикаторы в обобщенный показатель вероятности возникновения валютного кризиса.

Модели МВФ имеют одинаковое определение кризиса и горизонт прогнозирования. Их параметры обусловлены основной задачей Фонда, которая заключается в поддержке стабильности мировой валютной системы.

Изучение особенностей моделей раннего предупреждения дает возможность выделить их следующие достоинства:

- обеспечение систематической и объективной оценки количественных показателей состояния финансовых рынков и их участников;

- определение на ранних этапах вероятности кризисов по заданным критериям;

- использование стандартной процедуры обработки данных, позволяющее избежать субъективности мнений аналитиков;

- возможность объединения множества индикаторов в единую меру оценки риска кризисных потрясений [1].

Таким образом, первый этап использования методов раннего предупреждения, основанных на узком подходе, связан с применением статистических моделей прогнозирования финансовых кризисов [9]. Использование статистических моделей раннего предупреждения валютных кризисов дало достаточные основания для продолжения их применения в совокупности с другими методами. Особенностью статистических моделей является учет опыта прошлых кризисов как явления регулярного, возникающего в определенных условиях, что позволяет на раннем этапе установить вероятность их реализации. Для прогнозирования кризисов, обусловленных новыми факторами риска, этого недостаточно.

Финансовый кризис является многофакторным явлением, которому сопутствуют значительные неуправляемые и быстро реализующиеся риски [7], связанные с финансовой глобализацией (рис 1).

Предупреждение таких кризисов требует системного подхода [8]. Его отсутствие, невнимание к накопленному опыту раннего предупреждения и особенностям прогнозирования с помощью математических моделей не позволило МВФ предупредить масштабный азиатский кризис и глобальный кризис 2008 года. Полученный опыт дал импульс к совершенствованию моделей прогнозирования и переходу к использованию системных мер в предупреждении кризисов.

В рамках предупреждения кризисов прогнозы, полученные с помощью статистических моделей, используются совместно с данными различных систем рейтингов и оценки рисков. Надзор за текущим состоянием участников рынка дополняется прогнозом их развития и оценкой вероятности возникновения негативных явлений, что позволяет надзорным органам сконцентрировать свое внимание на проблемах и планировать мероприятия по контролю за ситуацией и реагированию на кризисные сигналы [10].



Рисунок 1 – Риски финансового кризиса

Таким образом, финансовый кризис можно определить, как сложное, многофакторное явление – это резкое ухудшение состояния финансового рынка вследствие реализации накопленных рисков под влиянием внутренних и внешних факторов, ввиду этого возникает большое количество социально-экономических последствий, таких как голод, военные конфликты, катастрофы, валютные кризисы, банковские банкротства и так далее [6].

Для минимизации возможных потерь необходимо использовать специализированную систему предупреждения кризисных потрясений на финансовом рынке с целью управления этим риском. Разработка системы раннего предупреждения финансовых кризисов началась с середины 90-х годов прошлого века. Выделяют два этапа развития СРП финансовых кризисов: узкий и широкий подходы к построению СРП. Актуальность разработки систем раннего предупреждения финансовых кризисов обусловлена необходимостью развития ком-

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

плексных мер по усовершенствованию теории развития финансовых кризисов и кризисных потрясений в условиях глобализации экономики.

Библиографический список:

1. Архипов В. К вопросу о мировом продовольственном кризисе / В.К. Архипов // Экономист. – 2015. - №3. – С. 50-57.
2. Воронин Д.В. Банковский кризис в Аргентине: уроки для стран с переходной экономикой / Д.В. Воронин // Банковское дело. – 2013. - №1. – С. 60-67.
3. Иванова Н.А. Инновации в условиях кризиса: тенденции и перспективы / Н.А. Иванова // Проблемы теории и практики управления. – 2016. - №9. – С. 8-17.
4. Мочалин Н.Н. Методика разработки функционирования управления кризисной ситуацией на промышленных предприятиях / Н.Н. Мочалин // Экономический анализ. – 2012. - №1. – С. 18-28.
5. Помигалов И.А. Понятие антикризисного управления в работах российских и зарубежных ученых / И.А. Помигалов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2015. №4. – С. 8-16.
6. Халяпин А.А. Концептуальные детерминанты финансового инструментария инвестирования /А.А. Халяпин // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - Краснодар: КубГАУ, №112, 2015. - с. 1279-1294.
7. Халяпин А.А. Прогнозирование банкротства организации как фактор стабилизации ее финансовой устойчивости / А.А. Халяпин, Н.В. Васильева // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - Краснодар: КубГАУ, №120, 2016. - с. 924-953.
8. Халяпин А.А. Оптимизация структуры бухгалтерского баланса как фактор повышения финансовой устойчивости организации / А.А. Халяпин //

Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - Краснодар: КубГАУ, №120, 2016. - с. 954-983.

9. Халяпин А.А. Выбор оптимального метода инвестиционного проекта как инструмент повышения финансовой устойчивости ОАО «Краснодаргазстрой» / Халяпин А.А., Кавун С.Ю. // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - Краснодар: КубГАУ, 2015, № 112, с. 1260-1278.

10. Халяпин А.А. Теория формирования предпринимательских структур в аграрном секторе экономики / А.А. Халяпин // Новые технологии. - Издательство: Майкопский государственный технологический университет (Майкоп), №3, 2012, - с. 212-216.

11. Шедько Ю.Н. Особенности управления функционированием и развитием региональных социально-экономических систем в условиях глобализации / Ю.Н. Шедько // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – № 2. – С. 433–437.

Оригинальность 81%