

АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ: МЕХАНИЗМЫ ГОСУДАРСТВА, ТЕХНОЛОГИИ БИЗНЕСА

УЧЕБНИК И ПРАКТИКУМ ДЛЯ АКАДЕМИЧЕСКОГО
БАКАЛАВРИАТА

Под общей редакцией **А. З. Бобылевой**

*Рекомендовано Учебно–методическим отделом
высшего образования в качестве учебника для студентов
высших учебных заведений, обучающихся по экономическим
направлениям и специальностям*

Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru

Москва ■ Юрайт ■ 2017

УДК 33(075.8)

ББК 65.05я73

А72

Ответственный редактор:

Бобылева Алла Зиновьевна — доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

Рецензенты:

Теплова Т. В. — доктор экономических наук, профессор Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»;

Зуб А. Т. — доктор философских наук, заслуженный профессор Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

А72

Антикризисное управление: механизмы государства, технологии бизнеса : учебник и практикум для академического бакалавриата / под общ. ред. А. З. Бобылевой. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 639 с. — Серия : Бакалавр. Академический курс.

ISBN 978-5-9916-3543-1

Излагается современная концепция антициклического регулирования и антикризисного управления: раскрываются механизмы государства, включающие бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты, поддержку малого и крупного бизнеса, институт банкротства. Показываются технологии бизнеса, основанные на мониторинге и диагностике финансового состояния компаний для предотвращения банкротства, разработке программ финансового оздоровления, включающих долгосрочную составляющую — формирование портфеля инвестиционных проектов, управление рисками и сбалансированным ростом, реструктуризацию и реорганизацию бизнеса, и инструменты антикризисного управления компанией посредством разработки краткосрочных «кризисных» бюджетов, управления текущими затратами, оборотным капиталом. Особое внимание в учебнике уделено антикризисному управлению в банковской сфере как наиболее «кризисоопасному» сектору современной экономики, а также антикризисному потенциалу института банкротства, его правовым и экономическим основам.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям.

УДК 33(075.8)

ББК 65.05я73

ISBN 978-5-9916-3543-1

© Коллектив авторов, 2014

© ООО «Издательство Юрайт», 2017

Оглавление

Авторский коллектив	15
Введение.....	17
Глава 1. Цикличность как закономерность экономического развития.....	20
1.1. Основы цикличности развития экономики.....	20
Что такое экономический цикл и что лежит в его основе?	20
Какова периодичность циклических колебаний?	24
Какие фазы цикла обычно выделяются?	26
В каких условиях увеличивается вероятность возникновения экономического кризиса?	28
1.2. Цикличность развития организаций.....	30
Как проявляется цикличность на уровне организации?	30
Какие фазы цикла организаций обычно выделяются?	32
Как макроэкономический цикл влияет на деятельность компаний?	35
1.3. Экономические кризисы в постсоветской России	37
По каким критериям можно оценить устойчивость и риск погружения в кризисы для страны?	37
Применяем критерии: оцениваем кризисоустойчивость России.....	38
В чем особенности экономических кризисов современной России?.....	41
Вместо резюме	43
<i>Какой литературой следует пользоваться.....</i>	<i>44</i>
<i>Практические задания</i>	<i>44</i>
<i>Задачи, кейсы.....</i>	<i>46</i>
Глава 2. Государственное антициклическое регулирование и антикризисное управление	50
2.1. Содержание и цели государственного антициклического регулирования и антикризисного управления	50
Как можно трактовать некоторые ключевые понятия в области антикризисного управления?	51
Каковы стратегические задачи государственного антициклического регулирования?.....	54

Как формулируются цели и задачи государственного антикризисного управления?	55
2.2. Методы и инструменты государственного антициклического регулирования	56
Каковы основные методы государственного антициклического регулирования и антикризисного управления?	57
Как действуют денежно-кредитные инструменты в антициклическом регулировании?	58
Какие бюджетно-налоговые инструменты антициклического регулирования применяются?	62
Какими инструментами можно регулировать развитие крупного бизнеса и повышать его кризисоустойчивость?	66
Какую роль играет развитие малого и среднего предпринимательства в антициклическом регулировании?	75
2.3. Острая фаза кризиса: формирование системы инструментов управления на федеральном и региональном уровнях.....	78
Как взаимосвязаны инструменты антициклического регулирования и антикризисного управления?	78
Какие экстренные антикризисные инструменты используются в специфических российских условиях?	80
Какие приоритетные направления должны содержать государственные антикризисные программы?	86
Какие инструменты антикризисного управления возможны на региональном уровне?	88
Вместо резюме	91
<i>Какой литературой следует пользоваться.....</i>	91
<i>Практические задания</i>	92
<i>Задачи, кейсы.....</i>	93
Глава 3. Антикризисное управление организацией:	
стратегия и механизмы	97
3.1. Факторы, способствующие развитию кризисов в организации	97
Как классифицировать глобальные факторы развития организационных кризисов?	98
Какие национальные факторы влияют на развитие организационных кризисов?	98
Как можно структурировать эндогенные для каждой фирмы факторы развития кризисов?	101
Что может служить индикатором кризиса в организации?	104
3.2. Антикризисная стратегия как встроенный стабилизатор развития организации.....	106

Что понимают под антикризисной стратегией компании?.....	107
Какие черты имеет антикризисная стратегия компании на разных фазах цикла и каковы этапы ее разработки?	107
Каковы критерии оценки качества и эффективности антикризисного управления?	108
3.3. Инструменты антикризисного управления	109
Какая терминология обычно используется при разработке антикризисной стратегии компании и ее реализации?	109
Как руководство компании обычно реагирует на кризис?	110
Что такое программа финансового оздоровления и чем она отличается от программы развития бизнеса?	112
Вместо резюме	115
<i>Какой литературой следует пользоваться</i>	116
<i>Практические задания</i>	116
<i>Задачи, кейсы</i>	117

Глава 4. Мониторинг операционной, инвестиционной, финансовой деятельности организации как инструмент диагностики и смягчения кризисных явлений	128
4.1. Методические подходы к диагностике финансового состояния.....	128
Каковы цели подготовки аналитической информации?	129
Кто является пользователем аналитической информации о проблемной компании?	129
Что представляет собой информационная база анализа проблемной компании?	131
Каковы традиционные этапы и последовательность анализа состояния компании?	132
Какие группы показателей обычно выделяют?	133
4.2. Оценка рыночной позиции и имущественного положения компании	134
Какова роль индикаторов рыночной позиции и имущественного положения компании в современной России? ...	134
Какие индикаторы рыночной позиции открытых акционерных обществ используются наиболее часто?	134
Какую информацию дают показатели имущественного положения?	138
4.3. Диагностика финансовых результатов и эффективности деятельности компании	141
Как измерить абсолютные результаты деятельности компаний?	141
Какую дополнительную информацию дают показатели доходности?	143

По каким показателям осуществляется мониторинг деловой активности компании?	148
4.4. Технологии определения финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности компании	155
Как осуществляется мониторинг финансовой устойчивости и кредитоспособности компании?	155
Что такое ликвидность и как ее оценить?	160
Каковы возможности коэффицентного анализа ликвидности?	160
Как управлять ликвидностью и платежеспособностью?	162
4.5. Анализ вероятности ухудшения финансового состояния и возможности банкротства	164
Какие модели прогнозирования возможности кризисных ситуаций и банкротства традиционно используются?	164
Как провести комплексную диагностику компании?	167
Какие факторные модели помогают провести комплексную диагностику компании?	171
Какую управленческую информацию можно получить на основе анализа денежных потоков?	176
Вместо резюме	179
Какой литературой следует пользоваться	180
Практические задания	181
Задачи, кейсы	183

Глава 5. Эконометрические методы оценки финансового состояния 190

5.1. Методы прогнозирования с использованием временных рядов	190
Каковы особенности прогнозирования на основе анализа временных рядов?	191
В чем заключается метод скользящего среднего?	192
Как использовать метод экспоненциального сглаживания?	194
Когда полезен метод проецирования тренда?	197
5.2. Анализ временных рядов с учетом сезонной компоненты	198
Какие подходы к учету сезонной компоненты существуют при прогнозировании возможности ухудшения финансового положения?	199
Какие возможности открывает использование модели с аддитивной компонентой?	200
Какие особенности имеет модель с мультипликативной компонентой?	204
5.3. Критерии принятия решения в условиях отсутствия информации	208

Какие основные этапы принятия решений можно выделить? ...	208
Каковы правила принятия решений в условиях полной неопределенности?	210
Как принимаются решения в условиях стохастической неопределенности?	211
Вместо резюме	212
<i>Какой литературой следует пользоваться</i>	213
<i>Практические задания</i>	213
<i>Задачи, кейсы</i>	214

Глава 6. Планирование и моделирование деятельности компании в кризисной ситуации 216

6.1. Содержание и технологии планирования текущей деятельности компании в кризисном и предкризисном состоянии	216
Каковы задачи планирования при ухудшении индикаторов деятельности компании и в кризисе?	217
В чем заключаются особенности планирования в условиях финансово-экономической нестабильности?	217
Какие технологии планирования обычно применяются?	218
Какие недостатки типичны для процедуры планирования и как их преодолеть?	220
6.2. Практические процедуры планирования	221
Как планируется выручка от продаж?	222
Как учесть все затраты при планировании?	223
Как выглядит <i>master budget</i> ?	225
Еще раз о важности управления денежными потоками	229
Как и зачем составляется плановый баланс активов и пассивов?	232
6.3. Использование гибких бюджетов для анализа отклонений и контроля затрат	235
Как обеспечить контроль исполнения бюджетов?	235
Какие принципы лежат в основе построения гибких бюджетов?	236
Как провести факторный анализ отклонений?	238
6.4. Нахождение точки безубыточности и анализ чувствительности компании к изменениям	240
Почему важен анализ по точке безубыточности?	240
Как найти точку безубыточности?	242
Как использовать точку безубыточности в анализе чувствительности?	244
6.5. Управление затратами как мера предупреждения банкротства и выхода из кризиса	247

Каковы основные задачи управления затратами в системе антикризисного управления?	248
Как различные системы учета затрат влияют на финансовые результаты организаций?	250
6.6. Моделирование сбалансированных темпов роста компании	258
Как рассчитать сбалансированный темп роста компании?	258
Каковы практические шаги при нарушении сбалансированных темпов роста компании?	260
Вместо резюме	262
<i>Какой литературой следует пользоваться</i>	263
<i>Практические задания</i>	265
<i>Задачи, кейсы</i>	266

Глава 7. Управление оборотным капиталом при финансовых затруднениях..... 272

7.1. Стратегия и тактика управления оборотным капиталом для предотвращения кризиса и в период кризиса	272
Почему важно разрабатывать стратегию управления оборотным капиталом в условиях финансово-экономического неблагополучия?	273
Какие цели преследует управление оборотным капиталом в кризисных условиях?	273
Как управлять оборотным капиталом на основе баланса?	275
Как управлять оборотным капиталом на основе длительности оборота?	275
7.2. Методические подходы к определению потребности в оборотном капитале в проблемной организации.....	277
Почему важно рассчитывать потребность в оборотном капитале?	278
Какие методы определения потребности в запасах обычно применяются?	279
Почему метод <i>АВС</i> носит характер идеологии в антикризисном управлении оборотным капиталом?	279
Как рассчитать оптимальную партию заказа сырья и материалов?	282
Как должна изменяться оптимальная величина заказа при изменении объема продаж?	283
В каких случаях управление запасами строится на основе поддержания оптимального уровня запасов?	284
Какова техника нормирования запасов сырья и материалов? ..	284
Что следует учитывать при расчете потребности в оборотном капитале?	287

7.3. Возможности улучшения финансового состояния компании за счет гибкой политики управления дебиторской задолженностью.....	288
Какова роль дебиторской задолженности в управлении оборотным капиталом неблагополучной компании?	288
Что такое кредитная политика компании?.....	289
Как применять скидки для ускорения оплаты продукции?	290
В каких случаях возможно использование факторинга?	293
Как оценить платежеспособность клиента?	294
7.4. Способы финансирования оборотного капитала в условиях дефицита денежных средств.....	294
Как можно классифицировать источники финансирования оборотных активов?	295
В чем заключаются особенности использования собственных средств для финансирования оборотных активов?	295
Какие заемные источники финансирования наиболее доступны при финансово-экономическом неблагополучии?	296
Какое обеспечение предпочитают банки в качестве залога?	296
Какова роль кредиторской задолженности как источника финансирования?	297
Как найти оптимальное соотношение между собственными и заемными источниками финансирования оборотных активов?	297
7.5. Повышение эффективности использования оборотных средств.....	299
Как управлять расчетным счетом?	299
Какие индикаторы эффективности использования оборотных средств могут быть полезны при анализе?.....	300
Как обобщить данные для комплексного анализа эффективности использования оборотного капитала?.....	300
Как политика управления оборотными активами связана с доходностью компании и со способами финансирования?	302
Как величина текущих финансовых потребностей зависит от нормы добавленной стоимости?	303
Как снизить финансовые потребности за счет «дешевой» продажи?.....	303
Вместо резюме	304
<i>Какой литературой следует пользоваться.....</i>	305
<i>Практические задания</i>	306
<i>Задачи, кейсы.....</i>	307

Глава 8. Инвестиции и инновации при финансовом оздоровлении организации	314
8.1. Возможности инвестирования в кризисной ситуации и методические подходы к отбору проектов.....	314
Каковы особенности инвестиционных решений при финансовом неблагополучии?	315
Какие инвестиционные проекты приемлемы в кризисной ситуации?	315
Какие факторы определяют инвестиционную политику компании?	318
Какие принципы лежат в основе отбора инвестиционных проектов для финансового оздоровления?.....	319
Каковы критерии отбора инвестиционных проектов для финансового оздоровления компании?	320
Как сформировать портфель проектов для компании с финансовыми проблемами?.....	328
8.2. Источники финансирования инвестиций на финансово неблагополучных предприятиях	329
Каковы пути увеличения собственного капитала у финансово неблагополучных компаний?	330
На каких условиях привлекают заемный капитал компании в кризисе?	333
Как использовать гибридные инструменты финансирования?	335
8.3. Учет стоимости капитала при разработке инвестиционной политики компании.....	338
Как стоимость капитала влияет на принятие инвестиционных решений?.....	338
Как рассчитать стоимость капитала?.....	339
Как разработать тактику формирования структуры капитала для инвестиций?	341
Вместо резюме	343
<i>Какой литературой следует пользоваться.....</i>	<i>344</i>
<i>Практические задания.....</i>	<i>345</i>
<i>Задачи, кейсы.....</i>	<i>347</i>
Глава 9. Учет факторов риска при финансовом оздоровлении организации	355
9.1. Классификация и типологизация рисков, сопутствующих кризисному состоянию организации	355
Как риски влияют на выбор проектов финансового оздоровления?.....	356
Как структурировать анализ и оценку рисков?	356

Какие виды рисков наиболее характерны для финансово неблагополучной компании?	358
Как проявляются риски на разных стадиях производственно-коммерческого цикла?	358
9.2. Измерение степени риска проектов и отдельных мер по финансовому оздоровлению	359
Какие показатели рассматриваются при оценке риска проектов?	360
Какие методики оценки риска отдельного проекта обычно используются?	361
9.3. Управление корпоративным риском	370
Как управлять корпоративным риском путем формирования портфеля проектов?	371
Можно ли управлять риском путем влияния на стоимость капитала?	373
Как связан риск компании с производственным и финансовым левереджем?	374
Как учесть изменение уровня риска в связи с новым проектом?	379
Какие методы управления корпоративным риском наиболее распространены?	380
Вместо резюме	381
<i>Какой литературой следует пользоваться</i>	382
<i>Практические задания</i>	383
<i>Задачи, кейсы</i>	384

Глава 10. Оценочная деятельность в системе антикризисного управления предприятием..... 392

10.1. Особенности оценки стоимости кризисного предприятия	392
Для чего проводится оценка кризисного предприятия?	393
Что включают в себя понятия «рыночная стоимость», «инвестиционная стоимость», «ликвидационная стоимость»?	395
Какую стоимость целесообразно рассчитывать в различных кризисных ситуациях?	397
10.2. Оценка стоимости компании на разных стадиях антикризисного управления	399
Что представляют собой традиционные подходы к оценке предприятия?	399
Каковы методы доходного подхода к оценке бизнеса?	400
Каковы методы сравнительного подхода к оценке бизнеса?	406
Каковы методы затратного подхода к оценке бизнеса?	408
Каковы возможности и ограничения использования традиционных методов оценки в кризисной ситуации?	409

Как определить стоимость кризисного предприятия с помощью метода реальных опционов?	412
Вместо резюме	418
<i>Какой литературой следует пользоваться</i>	419
<i>Практические задания</i>	420
<i>Задачи, кейсы</i>	421

Глава 11. Реструктуризация и реорганизация как основа реформирования и финансового оздоровления компании 426

11.1. Реструктуризация в системе восстановления бизнеса	426
Что такое реструктуризация?.....	427
Как формируется базовая модель реструктуризации?	429
Какие формы реструктуризации существуют?.....	431
Какие меры предполагает оперативная реструктуризация?	432
Как проводится реструктуризация задолженности?	435
Как разработать систему мер для стратегической реструктуризации?	438
Как проводить реструктуризацию компании на основе реинжиниринга бизнес-процессов?	442
Каковы основные риски, связанные с проведением реструктуризации?	446
Каковы критерии оценки успеха реструктуризации и финансового оздоровления?	448
11.2. Правовые аспекты реорганизации компаний	449
Что такое реорганизация и каковы ее виды?	449
Какие цели имеет реорганизация?	451
В чем состоят особенности формирования имущества реорганизуемой компании и как защитить права акционеров реорганизуемых обществ?	453
Что такое передаточный акт и разделительный баланс?.....	455
Как защищаются права кредиторов реорганизуемых хозяйственных обществ?.....	456
Как осуществляется реорганизация?	458
Вместо резюме	463
<i>Какой литературой следует пользоваться</i>	464
<i>Практические задания</i>	465
<i>Задачи, кейсы</i>	467

Глава 12. Антикризисное управление в банковском секторе 481

12.1. Банковский кризис: содержание, формы проявления, факторы и причины.....	482
--	-----

Что такое банковские кризисы и в чем их особенность?	482
Какие факторы и причины обуславливают кризис в банке?	485
Как распознать банковский кризис?	488
Как развивается кризис в банке?	491
Какие виды банковских кризисов бывают?	493
12.2. Организация антикризисного управления в банке.....	495
Какие виды антикризисного управления выделяют?.....	495
Какие методы и инструменты используются при упреждающем антикризисном управлении?	496
Управление в период кризиса: какие мероприятия проводятся в банке при выводе его из кризиса?	505
12.3. Система государственного антикризисного управления банками в России	509
Какие элементы системы государственного антикризисного управления в банковском секторе можно выделить?	509
Как в банке организуется антикризисное управление, осуществляемое по инициативе Центрального банка России?	515
Какие функции в рамках антикризисного управления возложены на Агентство по страхованию вкладов?	521
Вместо резюме	528
<i>Какой литературой следует пользоваться.....</i>	529
<i>Практические задания.....</i>	531
<i>Задачи, кейсы.....</i>	534
<i>Приложение 12.1. Методика финансового анализа деятельности банка.....</i>	541
<i>Приложение 12.2. Финансовый анализ российского банка.....</i>	546
Глава 13. Антикризисный потенциал института банкротства	556
13.1. Содержание и признаки банкротства	556
Почему важно различать понятия «неплатежеспособность», «несостоятельность» и «банкротство»?	556
Какие виды банкротства можно выделить?	558
Какие функции выполняет институт банкротства?	563
По каким критериям определяется несостоятельность?	565
Каковы основные модели банкротства?	567
Как выглядит механизм банкротства в России?	571
13.2. Банкротство как механизм антикризисного управления	573
Как банкротство включено в систему антикризисного управления?	574

Почему Глава 11 Кодекса США о банкротстве считается эталоном реорганизации?	576
Какие механизмы используются для восстановления неплатежеспособных компаний в Европе?.....	578
Какие компании подлежат восстановлению в первую очередь?	582
13.3. Особенности восстановления бизнеса в процедурах банкротства в России.....	583
Каковы задачи процедуры наблюдения?	583
Что можно сказать о результативности процедур банкротства?	586
Каковы особенности процедуры финансового оздоровления?.....	589
Какие антикризисные мероприятия включает процедура внешнего управления?	592
Каковы особенности процедуры замещения активов для восстановления компании?	593
Какие требования предъявляются к арбитражным управляющим и как вознаграждается их работа?	598
Какие возможности для антикризисного управления открывает заключение мирового соглашения?	601
13.4. Основные направления совершенствования института банкротства в России.....	603
Что можно предложить для увеличения антикризисного потенциала банкротства в России?	603
Как можно решить проблему погашения задолженности перед работниками предприятия-банкрота?	603
Как повысить эффективность процедур банкротства компаний, входящих в холдинги?.....	605
Почему необходимо создание механизма признания трансграничной несостоятельности?.....	608
Вместо резюме	611
<i>Какой литературой следует пользоваться.....</i>	613
<i>Практические задания</i>	614
<i>Задачи, кейсы.....</i>	617
<i>Приложение 13.1. Краткая сравнительная характеристика российских законов о несостоятельности (банкротстве)</i>	637
Заключение	639

Авторский коллектив

Бобылева Алла Зиновьевна, доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 1, 2 (совместно с О. А. Львовой и О. М. Пегановой); гл. 3 (совместно с О. А. Львовой и Е. Ю. Прохиной); гл. 4 (совместно с Е. Н. Жаворонковой); гл. 6 (совместно с Е. Н. Жаворонковой и О. А. Львовой); гл. 7–9;

Жаворонкова Елена Николаевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 4 (совместно с А. З. Бобылевой); гл. 6 (совместно с А. З. Бобылевой и О. А. Львовой);

Карелина Светлана Александровна, доктор юридических наук, профессор кафедры предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 11 (совместно с О. А. Львовой, А. Е. Молотниковым и Е. Ю. Прохиной); гл. 13 (совместно с О. А. Львовой и А. Е. Молотниковым);

Львова Ольга Александровна, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 1, 2 (совместно с А. З. Бобылевой и О. М. Пегановой); гл. 3 (совместно с А. З. Бобылевой и Е. Ю. Прохиной); гл. 6 (совместно с А. З. Бобылевой и Е. Н. Жаворонковой); гл. 11 (совместно с С. А. Карелиной, А. Е. Молотниковым и Е. Ю. Прохиной); гл. 13 (совместно с С. А. Карелиной и А. Е. Молотниковым);

Молотников Александр Евгеньевич, кандидат юридических наук, доцент кафедры предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 11 (совместно с С. А. Карелиной, О. А. Львовой и Е. Ю. Прохиной); гл. 13 (совместно с С. А. Карелиной и О. А. Львовой);

Пеганова Ольга Михайловна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного универси-

тета имени М. В. Ломоносова — гл. 1, 2 (совместно с А. З. Бобылевой и О. А. Львовой); гл. 12;

Покрытан Лариса Анатольевна, кандидат технических наук, старший преподаватель кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 10;

Прохина Елена Юрьевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 3 (совместно с А. З. Бобылевой и О. А. Львовой); гл. 11 (совместно с С. А. Карелиной, О. А. Львовой и А. Е. Молотниковым);

Шикина Гузель Евгеньевна, кандидат физико-математических наук, доцент кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова — гл. 5.

Введение

Вокруг теории и практики антикризисного управления, становления и совершенствования его механизма существует много споров и столкновений мнений. Несмотря на многолетний интерес к проблемам экономических кризисов и их причин (исследования Дж. Кейнса, Дж. Китчина, Н. Д. Кондратьева, С. Кузнецца, Т. Мальтуса, К. Маркса, М. И. Туган-Барановского, Ж. Сисмонди, М. Фридмена, Й. Шумпетера, Ю. В. Яковца и многих других¹), в научном мире не установилось общепризнанного представления по этим вопросам.

В ряде зарубежных и российских учебников антикризисное управление и в наши дни понимается как «управление кризисом» (*crisis management*), причины кризисов рассматриваются лишь как невыполнение государством, финансовыми институтами и компаниями реального сектора своих обязательств, а кризисная ситуация в отдельно взятой организации воспринимается как финансовая несостоятельность и банкротство. Такой узкий подход оставляет без внимания возможности предупреждения и предотвращения кризисов на ранней стадии их возникновения, проведения ряда мягких корректирующих мероприятий, позволяющих стабилизировать ситуацию, не нацеливает на использование позитивных аспектов кризисов и не позволяет рассматривать кризисы как основу качественных преобразований.

Отличием данного учебника является то, что мы не только декларируем положительные стороны кризиса, но и показываем, как их использовать. Мы выделяем государственное антициклическое регулирование, которое строится на основе теоретических моделей экономического цикла и предполагает целенаправленное вмешательство в процесс воспроизводства не только в период кризиса, но и в фазах подъема для предотвращения чрезмерного «перегрева» экономики. Мы показываем, что антикризисное управление, в свою очередь, в полной мере разворачивается при прямой угрозе кризиса и при вхождении в кризис. При рассмотрении антикризисного управления на макроуровне предметом изучения являются механизмы государства — денежно-кредитные,

¹ Подробнее описание отдельных теорий см. в гл. 1 данного учебника.

бюджетно-налоговые инструменты, а на микроуровне исследуются антикризисные технологии бизнеса — мониторинг и диагностика состояния компании, планирование и прогнозирование деятельности, управление оборотным капиталом при финансовых затруднениях, инвестиции и инновации для преодоления кризиса, антикризисный потенциал банкротства. Особое внимание в учебнике уделено антикризисному управлению в банковской сфере, так как в последнее время именно в финансовом секторе экономики происходит зарождение кризиса.

Данный учебник является междисциплинарным: над ним совместно работали и экономисты, показавшие возможные бизнес-решения, и юристы, раскрывшие правовые аспекты принимаемых решений, и математики, продемонстрировавшие возможности эконометрических методов анализа и прогнозирования. Это позволило нам избежать одностороннего взгляда на предметную область, максимально приблизиться к ситуациям, возникающим на практике.

Учебник нацелен не только на предоставление определенной информации, но предполагает активное познание: ответы на дискуссионные вопросы, решение тестов, участие в «мозговых штурмах». Некоторые задания предлагают наложить полученные знания на известную слушателю конкретную ситуацию (например, применить в своей компании). Важную роль в изучении дисциплины по данному учебнику играют предлагаемые кейсы. Они дают схемы принятия решения в различных ситуациях: позволяют идентифицировать проблему, сформулировать опции менеджмента, продумать систему информационного обеспечения и методы анализа, определить, какие допущения можно сделать.

Данный учебник позволит студентам лучше подготовиться к управлению в условиях мировой финансово-экономической нестабильности учитывая российскую специфику.

В результате изучения предложенного материала читатель должен овладеть следующими компетенциями:

знать

- основные понятия и положения теории экономических циклов;
- особенности экономических кризисов в современной России на макро- и микроуровне;
- основные антикризисные механизмы государства и антикризисные технологии, применяемые в бизнес-сфере;

уметь

- системно анализировать экономические явления и процессы на макро- и микроуровне;
- проводить оценку устойчивости экономики страны к кризису и диагностику состояния компаний для раннего обнаружения негативных трендов;

- разрабатывать меры антициклического регулирования и антикризисного управления на макро- и микроуровне;

владеть

- методами сценарного анализа развития экономических процессов;
- технологиями разработки государственных антикризисных программ и программ субъектов Федерации;
- технологиями составления планов финансового оздоровления на основе реструктуризации и реорганизации бизнеса.

Учебник также может быть полезен студентам других специальностей, аспирантам, специалистам, повышающим свою квалификацию в области антикризисного управления и технологий управления финансами.

Мы выражаем глубокую благодарность студентам факультета государственного управления МГУ имени М. В. Ломоносова, которые обучались по специальности «Антикризисное управление», слушателям Программы МВА экономического факультета МГУ имени М. В. Ломоносова, сотрудникам министерств Татарстана, обучавшимся по программе «Развитие механизма государственного антикризисного управления», с чьей помощью авторы вносили коррективы, исправляли неточности, «заостряли» деловые ситуации.

ГЛАВА 1

ЦИКЛИЧНОСТЬ КАК ЗАКОНОМЕРНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

В результате изучения данной главы читатель должен:

знать

- основные понятия и положения теории экономических циклов;
- различия ведущих экономических школ в области теорий цикличности;

- особенности экономических кризисов в современной России;

уметь

- системно анализировать экономические явления и процессы на макро- и микроуровне;
- проводить оценку устойчивости экономики страны к кризису;
- определять факторы развития кризисов на макроуровне;

владеть

- методами сценарного анализа развития экономических процессов;
 - навыками принятия решений в соответствии с фазой развития экономики;
 - технологиями разработки критериального аппарата для определения уровня финансово-экономической устойчивости на макроуровне.
-

1.1. Основы цикличности развития экономики

О чем пойдет речь

- Что такое экономический цикл и что лежит в его основе?
- Какова периодичность циклических колебаний?
- Какие фазы цикла обычно выделяются?
- В каких условиях увеличивается вероятность возникновения экономического кризиса?

Что такое экономический цикл и что лежит в его основе?

Цикличность является постоянной динамической характеристикой рыночной экономики, о чем свидетельствует история ее становления и развития. Периодические взлеты и падения деловой активности характерны для экономик всех стран. Даже в процве-

тающих странах рост экономики, сопровождающийся увеличением благосостояния собственников капитала и наемных работников, периодически прерывается, уступая место спаду, который характеризуется падением спроса, увеличением безработицы и другими негативными явлениями. При этом, вне зависимости от продолжительности периода спада и силы его последствий, после спада неизменно происходит возобновление экономического роста. Такая повторяющаяся последовательность колебаний, т.е. периодов подъема и роста экономики, движение экономики от одного экономического кризиса к другому и называется экономическим циклом.

Ученые занимаются исследованием природы экономических циклов уже более ста лет, однако не пришли к однозначному пониманию причин цикличности. Так, в конце XIX — начале XX в. У. Джевонс, Х. Мор и А. Л. Чижевский связывали возникновение циклов с уровнем солнечной активности¹, погодой и урожаем; А. Пигу и У. Бэджот — с пессимистическими или оптимистическими настроениями населения²; М. Калецкий, Дж. Бьюкенен, У. Нордхаус — с действиями политиков, манипулирующими избирателями. Однако, несмотря на существование обозначенных подходов, большинство научных школ связывали цикличность именно с производственно-экономическими факторами (табл. 1.1).

Таблица 1.1

Основы цикличности в различных экономических теориях

Автор теории, время ее возникновения ³	Причины цикличности
Ж. Сисмонди ⁴ (1819); Т. Мальтус (1827)	Недостаточное потребление, вызывающее перепроизводство товаров, что, в свою очередь, провоцирует кризис
К. Маркс ⁵ (1867)	Противоречие между общественным характером производства и частным характером присвоения его результатов, а также потребность периодического (каждые 7–10 лет) обновления основного капитала

¹ В настоящее время также встречаются научные работы, в которых получены положительные результаты апробирования основных положений теории соответствия экономических колебаний циклам солнечной активности на материалах экономической статистики США за 1913–2011 гг. Подробнее см.: *Белкин В. А.* Большие циклы солнечной активности как основа больших циклов конъюнктуры Кондратьева // Вестник Челябинского государственного ун-та. 2012. № 8. С. 41–48.

² *Коротков Э. М.* Антикризисное управление. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009. С. 32.

³ Согласно датам публикации основных научных работ авторов.

⁴ *Сисмонди Ж. С.* Новые начала политической экономии. М. : Соцэкгиз, 1936.

⁵ *Маркс К.* Капитал. Т. 1. М. : Мысль, 1967.

Автор теории, время ее возникновения ³	Причины цикличности
Г. Джордж (1871, 1879)	Спекулятивные колебания цен на землю
К. Жугляр (1889)	«Расцвет» экономики, предшествующий депрессии, когда на рынке увеличивается спекуляция, а банки предлагают «дешевые» кредиты. Настоящая причина заключается в диспропорции между капиталом и корректирующим его массу кредитом
М. И. Туган-Барановский ¹ (1894); Г. Кассель (1903); А. Афталъон (1909)	Особенности накопления основного капитала. Кризисные явления возникают в результате образования диспропорций в структуре производства, перенакопления основного капитала
Дж. Гобсон ² (1902); У. Фостер и У. Кетчингс (1927)	Теория недопотребления: сбережения могут привести к депрессии (так как они не используются для инвестирования), а также к сокращению спроса на потребительские товары
Дж. Китчин (1923)	Периодическое обновление запасов, вызванное меняющейся структурой производства, появлением новых видов материалов, сырья (так называемые «циклы запасов»). Функциональная роль таких циклов — обеспечить непрерывность текущего производства и потребления
Н. Д. Кондратьев (1925)	Радикальные структурные изменения в технологической базе общественного производства, а также использование в производстве инноваций
С. Кузнец (1930—1940)	Демографические процессы (приток иммигрантов) и периодическое обновление жилищ и производственных сооружений (так называемые «строительные циклы»)
Л. Мизес ³ (1912); Ф. Хайек ⁴ (1931, 1941)	Теория чрезмерного инвестирования: приток инвестиций вызывает диспропорции между отраслями экономики, которые, наряду со стихийностью действий предпринимателей, вмешательством государства в рыночные отношения, являются причиной цикличности

¹ Туган-Барановский М. И. Периодические промышленные кризисы. М. : Директмедиа Паблишинг, 2008.

² Гобсон Дж. Империализм. М. : Прибой, 1927.

³ Мизес Л. Теория денег и кредита. Челябинск : Социум, 2012.

⁴ Хайек Ф. А. Цены и производство. Челябинск : Социум, 2008.

Автор теории, время ее возникновения ³	Причины цикличности
М. Фридмен и А. Шварц ¹ (1970, 1982); Р. Хоутри (1913, 1919, 1928)	Нарушения в области денежного спроса и предложения (монетарная теория). Недостаточное количество денег в обороте ведет к кризису, а избыток — к инфляции, поэтому центральный банк не должен допускать колебаний денежной массы, должен поддерживать стабильный темп ее прироста
Й. Шумпетер ² (1982, 1994)	Неравномерное развитие научно-технического прогресса и инноваций. В ходе внедрения нововведений активная часть основного капитала быстро морально устаревает, что требует ее обновления (это и стимулирует в дальнейшем экономическое оживление экономики)

Главный недостаток многих теорий заключается в том, что они сосредотачивались лишь на отдельных аспектах циклического механизма. Среди исследований, носящих системный характер, выделяют созданную на основе множества концепций теорию Дж. М. Кейнса³. Согласно этой теории, циклический процесс формируется динамикой эффективного спроса, определяемой, в свою очередь, функциями потребления и инвестиций. В дальнейшем развитие кейнсианской теории цикла было связано с именами Р. Харрода, П. Самуэльсона, У. Нордхауса, Дж. Хикса, Э. Хансена.

Среди современных американских исследователей принято именовать экономический цикл «деловым циклом» (от англ. *business cycle*). Они объясняют, что, с одной стороны, основными субъектами рыночной экономики являются предприятия, деловая активность которых формирует общую экономическую активность. С другой стороны, подъемы и спады, составляющие суть экономического цикла, играют ключевую роль в колебаниях деловой активности. Бывший глава Федеральной резервной системы США Б. Бернанке и профессор Пенсильванского университета Э. Абель пишут: «Деловой цикл — это одна из основных концепций макроэкономики, потому что флуктуации экономического развития, фазы делового цикла — подъемы и спады общей экономической активности — оказывают воздействие на всю экономику»⁴.

¹ Фридмен М., Шварц А. Монетарная история США 1867—1960. М., 1995.

² Шумпетер Й. Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры. М.: Прогресс, 1982.

³ Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Гелиос АРВ, 2002.

⁴ Цит. по: Абель Э., Бернанке Б. Макроэкономика. 5-е изд. СПб.: Питер, 2010. С. 361.

В целом, несмотря на разнообразие взглядов, можно сказать, что большинство ученых в современных условиях сходятся во мнении, что цикличность обусловлена внутренними причинами, характером самой рыночной экономической системы.

Современные теории циклических колебаний исходят из действия *эффекта мультипликатора-акселератора*, объясняющего механизм самоподдерживающихся циклических колебаний. Причины циклического развития кроются в конфликте условий производства и условий реализации, в противоречии между производством, стремящимся к расширению, и не успевающим за ним ростом платежеспособного спроса, в нарушении пропорций общественного производства.

В современных условиях циклические колебания усиливают также и деятельность финансовых институтов, их стремление к увеличению своих доходов уже не за счет роста производства товаров и услуг, а за счет виртуальных широкомасштабных финансовых операций, отличающихся высоким уровнем риска и спекулятивностью. На рубеже XX—XXI вв. финансовый капитал стал господствующим видом капитала, а финансовая сфера стала доминировать над сферой реального производства. Это привело к нарушению процесса рыночного саморегулирования, к усилению нестабильности мировой и национальных экономик, к снижению степени управляемости социально-экономическими процессами.

Какова периодичность циклических колебаний?

С точки зрения продолжительности в настоящее время в научной литературе обычно выделяют четыре вида экономических циклов:

- *краткосрочные циклы* Дж. Китчина — циклы запасов (период: 3—4 года);
- *среднесрочные циклы* К. Жугляра — промышленные циклы (период: 7—11 лет);
- *строительные циклы* — ритмы С. Кузнеца (период: 15—20 лет);
- *длинные волны* Н. Д. Кондратьева (период: 45—60 лет).

Циклы Дж. Китчина¹ связаны с устранением неравновесия на потребительском и инвестиционном рынках. Интересно, что сам Дж. Китчин объяснял возникновение краткосрочных циклов колебаниями мировых запасов золота. В настоящее время короткие циклы по-прежнему связывают с его именем, но механизм формирования таких циклов объясняют запаздыванием информационных потоков, которое влияет на принятие решений.

¹ *Kitchin J. Cycles and Trends in Economic Factors // Review of Economic Statistics. 1923. № 5. P. 10—16.*

Для циклов, названных по имени французского экономиста К. Жугляра¹, характерен более длительный период. В их основе лежат не только колебания объемов товарных запасов, но и колебания в объемах инвестиций в основной капитал. В результате таких колебаний могут возникать временные задержки между принятием решений об инвестировании и расширением производственных мощностей.

Согласно теории американского экономиста С. Кузнец², показатели национального дохода, потребительских расходов, инвестиций в создание и обновление основных производственных фондов взаимосвязаны и колеблются в течение 20 лет. При этом наибольшая относительная амплитуда колебаний отмечалась в строительстве. В настоящее время ряд авторов рассматривают циклы С. Кузнец³ в качестве инфраструктурных циклов. Например, исследователи отмечали, что в Японии в 1980—2000 гг. большие циклы цен на недвижимость совпадали с циклом С. Кузнец³.

В мире широко известно имя русского экономиста Н. Д. Кондратьева⁴. Он обобщил материалы по Англии, Франции и США по таким показателям, как средний уровень товарных цен, процент на капитал, номинальная заработная плата, оборот внешней торговли, добыча и потребление угля, производство чугуна и свинца, и выделил следующие большие циклы: I цикл: с 1787 по 1814 г. — «повышательная» волна, в 1814—1851 гг. — «понижательная» волна; II цикл: с 1844 по 1875 г. — «повышательная» волна, в 1870—1896 гг. — «понижательная» волна; III цикл: с 1896 по 1920 г. — «повышательная» волна.

Важным выводом Н. Д. Кондратьева стало то, что средние циклы «нанизываются» на волны больших циклов и фаза большого цикла отражается на ходе средних циклов. Если наблюдается «понижательный» период большого цикла, то все «повышательные» тенденции элементов среднего цикла будут ослабляться, а «понижательные» — усиливаться. Для средних циклов, приходящихся на «понижательный» период большого цикла, характерны длительные и глубокие депрессии, короткие и слабые подъемы; для средних циклов, приходящихся на «повышательный» период большого цикла, — наоборот.

¹ Juglar C. Des Crises commerciales et leur retour periodique en France, en Angleterre, et aux Etats-Unis. Paris : Guillaumin et Cie, 1889.

² Kuznets S. Equilibrium Economics and Business Cycle Theory, 1930.

³ Подробнее см.: Forrester J. W. New Perspectives on Economic Growth. Alternatives to Growth — A Search for Sustainable Futures / ed. by D. L. Meadows. Cambridge, MA : Ballinger, 1977. P. 107—121.

⁴ Кондратьев Н. Д. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения. М. : Экономика, 2002.

Однако, несмотря на то, что теория Н. Д. Кондратьева находила подтверждение во множестве современных научных работ¹, в последнее время экономисты все чаще отмечают сокращение длительности циклов².

В целом в современной экономической науке и практике продолжается синтезирование теорий экономических циклов. Среди прочих обычно выделяют «интегральную» теорию циклов Э. Хансена³, включающую в себя элементы уже созданных другими экономистами теорий. В ней автор выделяет различные по продолжительности циклы и соответствующие каждому циклу причины: движение оборотного капитала — для малых циклов (2—3 года), движение основного капитала — для больших циклов (6—13 лет), движение капитала в строительстве — для циклов длиной 17—18 лет, внедрение новых технологий в производство — для вековых волн продолжительностью более 50 лет.

В целом эмпирические исследования свидетельствуют, что длительность и структура экономических циклов подвергаются постоянным изменениям. Поэтому, хотя они и являются постоянно повторяющимся явлением, их нельзя представить в виде волн деловой активности определенной продолжительности, таких же регулярных как морские приливы или восход и закат. Длительность каждого цикла зависит от набора факторов, воздействующих на экономические процессы в конкретной ситуации и в определенный период времени.

Какие фазы цикла обычно выделяются?

Выделение основных фаз цикла также является одним из спорных моментов в теории циклов. Наиболее распространенным считается подход марксистской школы, в рамках которого выделяются четыре главные последовательно сменяющиеся фазы цикла: *кризис — депрессия — оживление — подъем*.

А. Шпитхофф выделяет в циклической схеме другие фазы: *спад — первый подъем — второй подъем — пик — нехватка капитала — кризис*⁴.

¹ Подробнее см.: Маркова А. В. Цикличность структурных сдвигов в экономике России // Вестник ВЭГУ. 2012. № 4 (60). С. 61—64; Белкин В. А. Большие циклы солнечной активности как основа больших циклов конъюнктуры Кондратьева // Вестник Челябинского государственного ун-та. 2012. № 8. С. 41—48; Гладких И. П. Циклы Н. Д. Кондратьева: взгляд из прошлого в будущее // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2008. № 6. С. 103—107.

² Подробнее см.: Румянцева Е. Е. Новая экономическая энциклопедия. М. : ИНФРА-М, 2010.

³ Хансен Э. Экономические циклы и национальный доход. М. : Издательство иностранной литературы, 1959.

⁴ Абалкин Л. И. Экономическая энциклопедия. М. : 1999. С. 211.

А. Барнс и У. Митчелл выделяют такие фазы цикла: *рецессия* (сокращение), способная перерасти в депрессию — *впадина* (дно) как низшая точка рецессии — *экспансия* (расширение, бум), в период которой экономическая активность начинает расти — *пик* как высшая точка экспансии¹. Интересно, что бывший глава Федеральной резервной системы США Б. Бернанке поддерживает эту теорию, считает ее практико-ориентированной.

Несмотря на ряд различий в определении фаз экономического цикла, для большинства теорий характерно выделение кризиса в качестве одной из фаз как некоего переломного момента. Обобщенно фазы цикла можно проиллюстрировать, как показано на рис. 1.1.

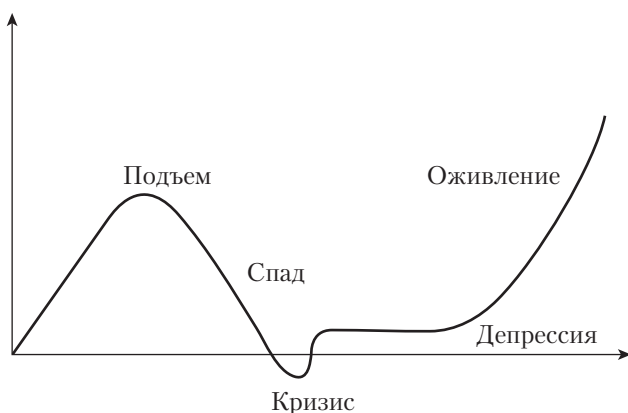


Рис. 1.1. Фазы экономического цикла

В фазе *подъема* (*роста*) происходит ускорение экономического развития, связанное с внедрением инноваций, созданием новых товаров, предприятий, рабочих мест, ростом капиталовложений, курсов ценных бумаг, оплаты труда. В фазе роста зачастую уровень производства превосходит достигнутый в предыдущем цикле.

В фазе *спада* (*рецессии*) наблюдается снижение ВВП, падение совокупных доходов и расходов. Общий спад производства начинается, как правило, с постепенного сокращения деловой активности, когда рынок товаров оказывается переполненным. Спрос уменьшается и отстает от предложения, возникают не обеспеченные спросом запасы товаров, возможно падение цен.

Фаза *кризиса* традиционно трактуется как перепроизводство, сопровождаемое падением цен и остановкой производств ввиду ухода с рынка компаний, не сумевших выжить в конкурентной

¹ Барнс А., Митчелл У. Измерение деловых циклов. Нью-Йорк : National Bureau of Economic Research, 1946.

борьбе, ростом безработицы. В силу кризиса ликвидности банкротство в первую очередь обычно затрагивает кредитные учреждения. Кризис представляет собой самостоятельную, «переломную» фазу цикла, которую нельзя отождествлять со спадом. При достаточном запасе прочности экономики выход из кризиса может происходить относительно быстро, экономика вступит в фазу оживления и цикл начнется снова. Однако возможен и другой вариант (подтверждающийся современными экономическими реалиями), когда кризис перерастает в затяжную депрессию, а фаза оживления наступает нескоро.

Фаза *депрессии* может иметь весьма продолжительный характер: спад прекращается, но тенденций к росту еще нет. В данный период происходит постепенное приспособление к новым экономическим условиям: хотя уровень производства остается низким, падение цен останавливается, стабилизируются объемы товарных запасов.

Для фазы *оживления* характерны: некоторое повышение потребительского спроса и уровня производства; некоторый рост инвестиций; повышение цен; сокращение безработицы. Данная фаза завершается выходом на предкризисный уровень по макроэкономическим показателям, затем снова начинается подъем.

Таким образом, с преодолением кризиса заканчивается один период развития и начинается другой. Несмотря на обилие подходов к определению термина «кризис»¹, в данном учебнике под *кризисом* понимается максимальное обострение противоречий развития, переломный момент цикла, фаза, где происходят решающие перемены. Кризис влечет за собой не только негативные последствия, но и является своеобразной формой обеспечения поступательного движения экономики. Кризисы разрушают старую систему и стимулируют внедрение инноваций.

В каких условиях увеличивается вероятность возникновения экономического кризиса?

Возникновение кризисов тесно связано с понятием «неустойчивости экономической системы», когда от равновесия отклоняются важнейшие параметры экономики — объем производства, уровень цен, занятость населения, ставка процента и др. Многообразие факторов, увеличивающих вероятность кризисов, чаще всего рассматривается через призму причин цикличности, описанных выше в рамках различных теорий. Кроме того, согласно

¹ Сравнительный анализ множества подходов к определению термина «кризис» представлен, например, в работе: *Ченурко Ю. С.* Конструирование дефиниции категории «экономический кризис» // Вестник Омского ун-та. Серия «Экономика». 2012. № 2. С. 85–94.

популярной в настоящее время импульсно-распространительной теории циклов¹, цикличность экономики и кризисы обусловлены сдвигами совокупного спроса или совокупного предложения, происходящими в результате воздействия независимых импульсов, среди которых выделяются три основных группы:

- *шоки предложения* — технологические сдвиги, климатические изменения, открытие новых источников сырья, колебания мировых цен на сырье и т.д.;
- *шоки спроса* — изменения в инвестиционных и потребительских расходах, ведущие к изменению спроса на товары;
- *политические шоки*, связанные с решениями государственных органов власти на макроуровне (фискальная и денежная политика, колебания обменного курса, ставки ссудного процента).

Пример 1.1

Понятие «шоки предложения» вошло в экономический оборот после нефтяного кризиса 1973 г., возникшего в результате конфликта нефтедобывающих стран Востока и нефтепотребляющих стран Запада. Из-за поддержки США Израиля ОПЕК² объявила эмбарго на поставки нефти в страны Запада, в результате цена на нефть увеличилась в 4 раза, индексы западных фондовых рынков упали почти вдвое, а автомобильная промышленность США и ФРГ попала в глубокий кризис: пришлось частично отказаться от производства мощных автомобилей и заняться разработкой энергосберегающих моделей. Опасаясь дефицита топлива, власти западных стран ввели серию жестких запретов: ограничение пользования личными автомобилями, лимиты на заправку топливом, сокращение числа авиарейсов и т.д. Данная ситуация является примером отрицательного шока предложения, под которым в настоящее время понимают любое неожиданное повышение цен на ресурсы³.

Отрицательный шок совокупного спроса происходит, если ожидания потребителей относительно будущего пессимистичны. Это приводит к снижению их расходов на текущее потребление, а значит, к снижению

¹ Импульсно-распространительный подход к объяснению цикличности экономического развития обычно связывают с именами русского экономиста Е. Е. Слуцкого (1937) и норвежского экономиста Р. Фриша (1933). Подробнее см.: Сакс Дж. Д., Ларрен Ф. Б. Макроэкономика. Глобальный подход : пер. с англ. М. : Дело, 1996. С. 345.

² Организация стран — экспортеров нефти (*The Organization of the Petroleum Exporting Countries, OPEC*) — международная межправительственная организация, созданная нефтедобывающими странами в целях стабилизации цен на нефть. В состав ОПЕК входят 12 стран: Иран, Ирак, Кувейт, Саудовская Аравия, Венесуэла, Катар, Ливия, Объединенные Арабские Эмираты, Алжир, Нигерия, Эквадор и Ангола.

³ Однако в США в 1992—1993 гг. имел место и благоприятный шок предложения, произошедший в результате необычно большого прироста производительности труда, стимулированного процессом разукрупнения предприятий и широким использованием информационных технологий.

цен на товары и уменьшению объема производства в краткосрочном периоде. Примером в настоящее время может являться устойчивая мировая тенденция к сокращению спроса на предметы роскоши со стороны крупнейших экономических агентов: сегодня украшения продают по цене на грани рентабельности. Данная тенденция характерна и для России, где и средний класс начал пересматривать потребительскую стратегию: в частности, показатель продаж новых автомобилей к маю 2013 г. сократился на 12% по сравнению с уровнем 2012 г.¹, что в совокупности свидетельствует о пессимистических ожиданиях общества.

Следует отметить, что воздействие шоков на модель совокупного спроса и совокупного предложения как причина цикличности и возникновения кризисов справедливо рассматривается современными учеными также и через призму основных положений классической и кейнсианской теорий экономического цикла². В частности, говоря о неустойчивой природе ожиданий предпринимателей как потребителей инвестиционных ресурсов, Дж. М. Кейнс писал, что при осуществлении расходов они следуют скорее «животному чутью» (англ. *animal spirit*), нежели строят прогнозы и точные расчеты относительно окупаемости инвестиций³, что, соответственно, может вызывать сдвиг совокупного спроса.

1.2. Цикличность развития организаций

О чем пойдет речь

- Как проявляется цикличность на уровне организации?
- Какие фазы цикла организаций обычно выделяются?
- Как макроэкономический цикл влияет на деятельность компаний?

Как проявляется цикличность на уровне организации?

Цикличность характерна не только для рыночной экономики в целом, но и для ее основных субъектов — организаций, которые развиваются в рамках своего собственного жизненного цикла. Жизненный цикл организаций можно сравнить с биологическими объектами: организация рождается, переходит в стадию юности, достигает расцвета, зрелости и, в конце концов, умирает. Однако, по мнению одного из самых известных исследователей жизненного цикла организаций И. Адизеса, разница заключается в том, что для динамично развивающихся организаций, в отличие от живых орга-

¹ Сигел Е. Стагнация класса люкс // Коммерсантъ-«ДЕНЬГИ». 2013. № 26 (934). С. 19—21.

² Подробнее см.: Абель Э., Бернанке Б. Макроэкономика. ... С. 388—393.

³ Кейнс Дж. М. Указ. соч.

низмов, смерть не является неизбежной: с помощью превентивных стратегических действий организация способна возвращаться на более ранние ступени своего развития¹.

К настоящему времени разработано более десяти различных теорий жизненного цикла организаций, которые отличаются друг от друга широким набором уникальных характеристик стадий цикла². Независимо от количества предлагаемых фаз, все исследователи сходятся во мнении, что имеется строгая последовательность в прохождении организацией стадий жизненного цикла, каждая из которых является следствием предыдущей стадии (и вернуться назад не так уж просто). Некоторые исследования жизненного цикла организации посвящены выявлению основных факторов, определяющих переход к новым стадиям развития организации — технологических изменений, влияния организационной культуры на предпринимательскую активность. В ряде работ концепция жизненного цикла рассматривается на примере организаций различных сфер — издательств³, университетов⁴, больниц⁵, агентства космических исследований NASA⁶ и даже голливудской киностудии⁷.

Основой для большинства разработок стала теория жизненного цикла Л. Е. Грейнера⁸ (рис. 1.2), в которой организационное развитие предлагается рассматривать как пять стадий *эволюции* (продолжительного роста без заметных изменений в управленческих технологиях), разделенных короткими периодами *революции* (системного переворота, коренных организационных изменений, управленческих кризисов).

¹ *Adizes I.* Corporate Lifecycles: How and Why Corporations Grow and Die and What to Do about It. Englewood Cliffs, N. J. : Prentice Hall, 1989.

² Качественный сравнительный анализ тринадцати основных теорий жизненного цикла организации представлен в работе: *Широкова Г. В., Серова А. Ю.* Модели жизненных циклов организаций: теоретический анализ и эмпирические исследования // Вестн. С.-Петерб. ун-та. 2006. Сер. 8. Вып. 1. С. 3—27.

³ *Hall R.* A System of Pathology of an Organization: The Rise and Fall of the Old Saturday Evening Post // Administrative Science Quarterly. 1976. Vol. 21. № 2. P. 185—211.

⁴ *Cyert R.* The Management of Universities of Constant or Decreasing Size // Public Administration Review. 1978. Vol. 38. № 4. P. 344—349.

⁵ *D'Aunno T., Zuckerman H.* A Life Cycle Model of Organizational Federations: The Case of Hospitals // Academy of Management Review. 1987. Vol. 12. № 3. P. 534—545.

⁶ *McCurdy H.* Organizational Decline: NASA and the Life Cycle of Bureaus // Public Administration Review. 1991. Vol. 51. № 4. P. 308—315.

⁷ *Miller D., Shamsie J.* Learning across the Life Cycle: Experimentation and Performance among the Hollywood Studio Heads // Strategic Management Journal. 2001. Vol. 22. № 8. P. 725—745.

⁸ *Грейнер Л. Е.* Эволюция и революция в процессе роста организаций // Вестн. С.-Петерб. ун-та. Сер. «Менеджмент». 2002. Вып. 4. С. 76—94.

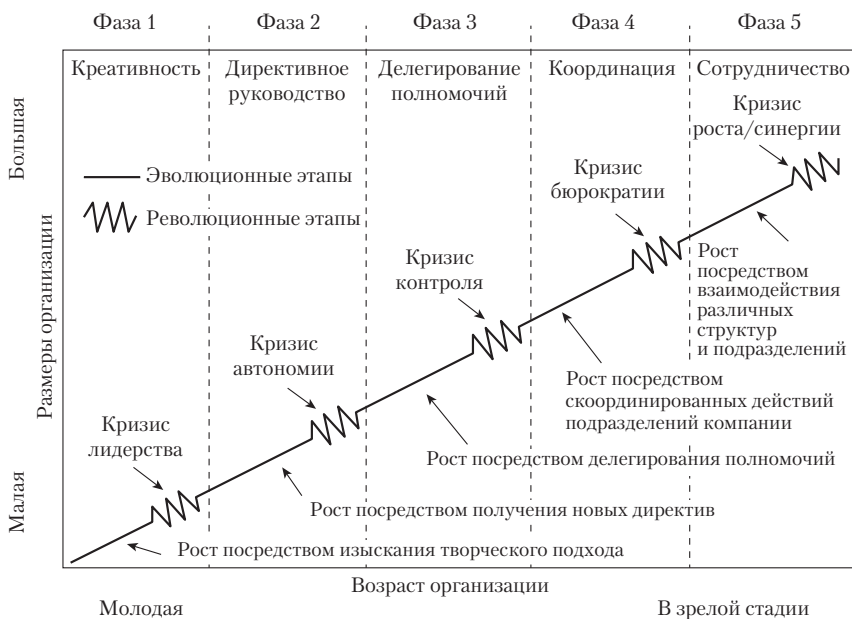


Рис. 1.2. Этапы развития организаций по теории Л. Е. Грейнера

В модели каждый эволюционный период характеризуется доминирующим стилем управления, используемым для обеспечения роста, а каждый революционный — основной проблемой управления, ведущей к кризису, который должен быть преодолен для перехода на следующую стадию роста.

Кризис не выделяется в качестве отдельной фазы цикла, так как данная модель предполагает лишь рост, прерывающийся локальными кризисами управления, что демонстрирует некоторую ограниченность подхода, не учитывает многообразную природу кризисов.

Какие фазы цикла организаций обычно выделяются?

Анализ моделей жизненного цикла организации показывает, что кризис как самостоятельную фазу цикла организаций выделяют не все авторы¹. Это может быть обусловлено тем, что предсказать влияние разрушения на организационную систему гораздо сложнее, чем спрогнозировать изменения, связанные с ростом: каждая организация уникальна, а конечный набор факторов, способных вызвать кризис, зависит от многих объективных и субъективных условий.

¹ Подробнее см.: Широкова Г. В., Серова А. Ю. Модели жизненных циклов организаций ... С. 13.

Тем не менее, выделение кризиса как фазы цикла представляется целесообразным, что находит свое отражение в предлагаемой схеме жизненного цикла организации (рис. 1.3).

В начале *становления* организации основной задачей является выживание, поиск рынков сбыта, партнеров, источников финансирования; менеджеры интенсивно работают для выхода на следующую стадию.

Рост предполагает расширение ассортимента продукции (услуг), завоевание рыночной ниши, повышение стоимости бизнеса. Увеличение размера компании предполагает усложнение операций, что требует формализации (установления правил и процедур), налаживания процесса планирования. Для организации управления на данном этапе важна способность собственника делегировать полномочия.

Стадия *зрелости* характеризуется достижением устойчивого положения на рынке и прогрессирующим процессом институционализации компании, когда ее организационная структура, нормы и ценности формируются и закрепляются окончательно. С одной стороны, зрелость организации подразумевает способность справляться с более сложными и серьезными проблемами. В то же время данный процесс часто лишает организацию того преимущества, которым она обладала в период своего становления — инновационности, гибкости, способности адаптироваться к изменениям. Попытки повторить прежний успех, ведущие к корректировке стратегии и оперативной программы действий, могут обнаружить организационную инертность и сопротивление изменениям.



Рис. 1.3. Фазы жизненного цикла организации

В данной связи организация вступает в стадию *спада*, которая, подобно общему экономическому циклу, является закономерным этапом развития. Организация стремится вернуться к старой стратегии или выбирает неудачную новую, возникают конфликты, неспособность адекватно реагировать на изменения внешней среды.

Приостановление спада обычно возможно на основе *реформирования, трансформации, реструктуризации* компании. Если компания способна на реорганизацию и обновление, то она может выжить и продолжить свое существование, начать снова *расти*, что, однако, может потребовать смены топ-менеджмента, привлечения дополнительных финансовых ресурсов и пр. В случае, когда организационные изменения не могут быть успешно проведены, а прежняя, неэффективная практика управления сохраняется, организация неизбежно погружается в *кризис*, результатом которого часто бывает ликвидация компании.

Высказывание Ч. Дарвина о том, что «выживают не самые сильные или самые умные виды, а те, кто лучше других приспосабливается к изменениям», вполне применимо к организациям, которые постоянно преодолевают кризисы, возникающие в процессе непрерывающихся изменений.

Более сложной и наиболее популярной в настоящее время теорией жизненного цикла организации является модель И. Адизеса¹ (рис. 1.4). В ней выделяются 10 строго последовательных и неизбежных стадий развития, через которые, по мнению автора, нельзя «перепрыгивать».

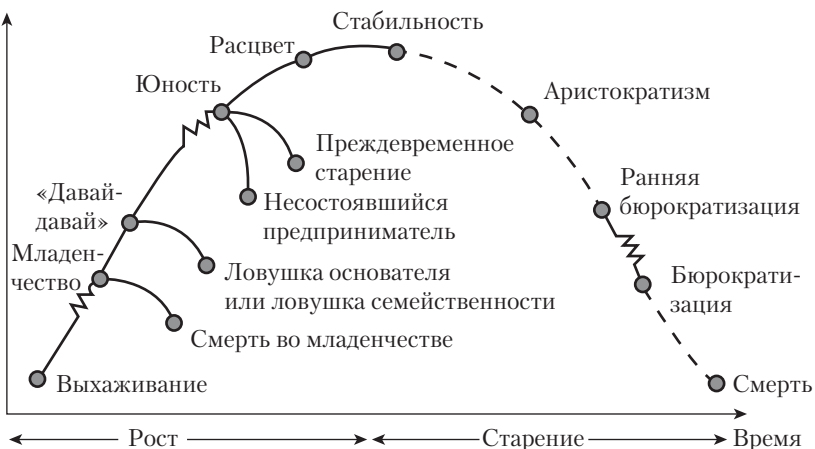


Рис. 1.4. Модель жизненного цикла организации И. Адизеса

¹ Adizes I. Op. cit.

В процессе развития любая компания сталкивается с так называемыми *болезнями роста* (проблемами, обусловленными незрелостью компании), однако при правильной стратегии и тактике развития компания может достигнуть расцвета и, в принципе, находиться в этом состоянии достаточно долго.

На практике теория И. Адизеса позволяет прогнозировать развитие событий и возникновение критических ситуаций (а значит, дает возможность подготовиться к ним надлежащим образом). При этом она довольно детально описывает происходящее внутри организации, тем самым обнаруживая закономерные, естественные явления и отклонения, патологии, что помогает менеджеру сосредоточиться на решении реальных проблем, а не тратить впустую усилия, возлагая на организацию непосильные задачи, не соответствующие ее возрасту и уровню развития.

Понимание особенностей формирования и развития организаций может помочь менеджерам в выборе инструментов управления и контроля в зависимости от стадии жизненного цикла компании, а также в проектировании организационных изменений. Рассмотренные модели могут обеспечить «карту пути», показывающую критические организационные переходы и ловушки, которых организация должна стремиться избегать во время своего роста. Модели жизненного цикла помогают разработать график изменения организационной структуры, пересмотреть приоритеты организации, спланировать, когда следует отказаться от старых стратегий и процедур, препятствующих будущему росту¹.

Как макроэкономический цикл влияет на деятельность компаний?

Стадия жизненного цикла конкретной организации может как совпадать, так и не совпадать с ритмом общего экономического развития. В то же время циклический кризис, как правило, сказывается на деятельности отдельных компаний, что убедительно доказал глобальный кризис 2008—2009 гг., повлекший банкротства таких крупнейших организаций с длительной историей и выдающимися активами, как банки Lehman Brothers Holding Inc. и Washington Mutual, автомобильный гигант General Motors и др. Тем не менее, несмотря на иногда сокрушительные удары макроэкономических кризисов, степень и характер влияния каждого из них на организации индивидуальны в каждом конкретном случае.

Однако кризис, способный привести фирму к потере платежеспособности и банкротству, необязательно может быть связан

¹ Hanks S. H. The Organization Life Cycle: Integrating Content and Process // Journal of Small Business Strategy. 1990. № 1. P. 1.

с макроэкономическим циклическим кризисом или общим спадом в экономике. Напротив, благоприятные внешние условия на этапе экономического роста способствуют экстенсивному расширению производства, увеличению выпуска продукции, что приводит к усилению конкуренции на рынках товаров и услуг. В подобной ситуации многие компании оказываются неконкурентоспособными из-за собственной неэффективной стратегии управления и развития. Так, по данным Американского института банкротства¹ и множества интернет-порталов, посвященных проблемам и консультациям в сфере банкротства бизнеса², внутренние корпоративные проблемы, связанные с неумелым руководством, потерей части покупателей, выделяются среди основных причин банкротства.

Пример 1.2

Несмотря на логичное обилие примеров банкротств компаний в период макроэкономического кризиса, существуют также и примеры краха в относительно благополучные годы. Так, именно вследствие ошибок в управлении и неправильно выбранной стратегии развития в 2002 г. крах потерпела американская финансовая и страховая корпорация Conseco Inc. Долги компании стали значительно увеличиваться в 1990-е гг., когда ее руководство во главе с основателем С. Хилбертом начало стратегию активной покупки других компаний. После приобретения кредитной организации GreenTree Financial финансовое положение корпорации ухудшилось настолько, что в 2000 г. С. Хилберт был вынужден объявить о своей отставке. Несмотря на то, что исполнительным директором компании Conseco затем стал бывший руководитель финансового подразделения General Electric Г. Вендт, его план вывода Conseco из кризиса был признан неэффективным, и он также покинул эту должность. В декабре 2002 г. компания подала заявление о банкротстве по Главе 11 «Реорганизация» Кодекса о банкротстве США.

Несмотря на последующее успешное завершение процедуры (реорганизованная компания Conseco и сегодня занимается страхованием в составе CNO Financial Group), банкротство Conseco — компании с активами, которые на момент подачи заявления о банкротстве оценивались в более чем 50 млрд долл. — стало третьим крупным банкротством в корпоративной истории США. Для сравнения: активы телекоммуникационной компании WorldCom, образованной в 1963 г. и потерпевшей крах вследствие обнаруженного финансового мошенничества руководства, на момент подачи заявления о банкротстве в 2002 г. составили около 103 млрд долл. (это на 12 млрд долл. больше, чем у General Motors, вступившей в процедуру банкротства в 2009 г.); энергетическая компания Enron, обанкротившаяся вследствие высокой долговой нагрузки, образо-

¹ American Bankruptcy Institute. URL: <http://abiworld.org>

² Подробнее см.: Business bankruptcy help. URL: <http://businessbankruptcyhelp.net>; More business. URL: http://morebusiness.com/running_your_business/profitability/Business-bankruptcy.brc

вавшей в результате применения теневых схем приобретения и учета долговых обязательств, на момент банкротства в 2001 г. обладала активами в 63 млрд долл.

1.3. Экономические кризисы в постсоветской России

О чем пойдет речь

- По каким критериям можно оценить устойчивость и риск погружения в кризисы для страны?
- Применяем критерии: оцениваем кризисоустойчивость России.
- В чем особенности экономических кризисов современной России?

По каким критериям можно оценить устойчивость и риск погружения в кризисы для страны?

Становление рыночной экономики в России поставило перед обществом ряд новых проблем, одной из которых является неустойчивость финансово-экономической системы, результатом которой является частое погружение в кризисы как экономики страны в целом, так и отдельных компаний. Несмотря на то, что повышение экономической устойчивости является одной из важнейших задач государства, само это понятие пока однозначно не определено, нет единых критериев оценки устойчивости и, соответственно, ориентиров, к которым надо стремиться.

В данном учебнике мы выделяем ограниченный круг общих критериев устойчивости на уровне государства, каждый из которых может агрегировать частные индикаторы, углубляющие понимание устойчивости развития по разным направлениям. На наш взгляд, в группу общих критериев устойчивости на макроуровне следует включить:

- частоту кризисов по сравнению с:
 - развитыми странами,
 - другими постсоциалистическими странами,
 - странами бывшего СССР,
 - быстро развивающимися странами;
- степень зависимости экономики страны от внешних факторов (уровня внешнеэкономического долга и его структуры, волатильности притока иностранного капитала по годам и оттока капитала из России, зависимости экономики страны от цен на основные экспортируемые товары);
- сбалансированность доходов и расходов бюджета, наличие дефицита бюджета;
- уровень экономической самостоятельности регионов, степень зависимости их развития от межбюджетных отношений, частота

пересмотра условий перераспределения средств между Федеральным бюджетом и субъектами РФ;

- эффективность налоговой политики, оптимизация на каждый данный момент эффекта фискальной и стимулирующей функций налогов;
- уровень выполнения государством функций в финансовой сфере (обеспечение доступности кредитов для реального сектора и населения, насыщение экономики «длинными деньгами» для инновационных проектов, обеспечение динамики валютного курса рубля, стимулирующего развитие экономики; успехи в преодолении инфляции, институциональная поддержка развития российского рынка ценных бумаг);
- степень диверсификации экономики (преодоление сырьевой ориентации для повышения экономической безопасности, успехи в области демонополизации, создания условий для «честной» конкуренции, развития малого бизнеса);
- уровень поддержки инновационного развития, науки, образования;
- социальное и демографическое развитие страны (уровень безработицы с учетом скрытой или частичной, динамика индексов потребительских цен по сравнению с другими странами, динамика численности населения по возрастным группам, реальные средние доходы населения).

Применяем критерии: оцениваем кризисоустойчивость России

Реформы, осуществленные в конце XX — начале XXI в., привели к тому, что в результате разработки соответствующего законодательства, включения других элементов рыночных институтов в России осуществлена приватизация, функционируют рынки товаров и услуг, кредитный и фондовый рынки, либерализована внешняя торговля, относительно устойчив курс рубля и относительно невысока безработица. В то же время ведущими аналитиками признается, что положительные результаты пока носят неустойчивый характер, высока опасность ухудшения финансово-экономической ситуации, возникновения кризисов. Это находит свое проявление в следующем¹.

1. В основе государственной финансовой системы по-прежнему лежат преимущественно перераспределительные межбюджетные отношения, снижающие деловую активность регионов с высоким потенциалом развития и в то же время стимулирующие иждивенче-

¹ Подробный анализ влияния кризиса на российскую экономику представлен в работе: Управление в условиях неустойчивости финансово-экономической системы: стратегия и инструменты / под ред. А. З. Бобылевой. М. : Изд-во Московского ун-та, 2011.

ский стиль поведения у других регионов. Реализуемая государством концепция поддерживает текущую финансово-экономическую устойчивость, однако в долгосрочной перспективе разрушает ее.

2. Контроль использования бюджетных средств не всегда привязан к конечным результатам, достижению цели — в частности, из-за непроработанности критериев и регламентов такой оценки.

3. Налоговая политика носит во многом фискальный характер, ее стимулирующая роль по-прежнему невелика.

4. За годы реформ не удалось создать мощный банковский сектор, в полную меру обеспечивающий финансовыми ресурсами реальную экономику. Даже краткосрочные кредиты так и не стали привычным источником финансирования компаний, а долгосрочные кредиты реальны преимущественно только для стратегических предприятий. Активы российских банков не превышают 65% ВВП, а в странах западной Европы они больше ВВП в 2—3 раза¹.

5. Высока зависимость российской экономики от иностранного капитала, при этом в периоды колебаний мировой конъюнктуры иностранный капитал первым уходит с российского рынка, тем самым обрушивая его, увеличивая нестабильность экономики.

6. В целом инвестиционная активность остается низкой, несмотря на высокую потребность бизнеса в обновлении и инновациях.

7. Основное внимание при работе с бизнесом традиционно уделяется системообразующим предприятиям-гигантам с государственным участием, при этом принимаемые в их отношении меры, как правило, направлены не на повышение результативности работы, а на поддержку их существования и содержание образованных вокруг них городов.

8. Условия функционирования крупного «рыночного» бизнеса пока не соответствуют потребностям: риски высоки из-за несовершенства законодательства, содержащего множество лазеек, используемых для недружественных поглощений и рейдерства; не выдерживаются нормы правоприменения; отсутствует полноценная информационная база; транспарентность бизнеса остается на невысоком уровне, в частности, из-за недостатков регулирования деятельности холдингов как широко распространенной в России формы организации бизнеса.

9. Декларируемая поддержка малого бизнеса пока не дошла до бенефициаров или не принята ими из-за недостаточности стимулов, неготовности регламентов применения. По экспертным оценкам, 50% предпринимаемых в последние годы мер связаны с проблемами крупного бизнеса, около 35% направлены на поддержку малого предпринимательства (точнее микробизнеса), и только

¹ Аганбегян А. Экономика России на распутье... Выбор посткризисного пространства. М. : АСТ ; Астрель ; Владимир : ВКТ, 2010. С. 45.

15% мер связаны с поддержкой среднего и «развернутого» малого бизнеса¹. Немаловажным фактором здесь является то, что крупный бизнес имеет большие возможности для лоббирования своих интересов за счет доступа на различные уровни исполнительной и законодательной власти.

10. Неизменными остаются отраслевые приоритеты промышленной политики — автомобилестроение, оборонно-промышленный комплекс, агропромышленный комплекс, жилищное строительство, нефтегазовый комплекс, хотя с точки зрения диверсификации нашей промышленности и снижения зависимости от импорта перспективными также являются химическая промышленность, лесопромышленный комплекс, золоторудная промышленность и ряд других отраслей.

11. Институт банкротства, несмотря на его постоянное совершенствование, еще не стал действенным инструментом ликвидации неэффективного бизнеса и поддержки временно неплатежеспособных компаний в качестве инструмента антикризисного управления. 95% открывающихся дел о несостоятельности приводят к ликвидации бизнеса, что говорит о том, что восстановительные процедуры под защитой Закона о несостоятельности не работают. Системообразующие предприятия в соответствии с российской концепцией выведены в отдельную группу и не подлежат банкротству.

В целом, по оценкам аналитиков, рыночный механизм обеспечения устойчивости экономики сформировался примерно на 30%². Сохранение большой роли государственного вмешательства в экономику подтверждает присутствие государства в уставных капиталах множества крупных предприятий³, парадигма создания больших централизованных резервных фондов. Широкое использование этих инструментов в ходе кризиса 2008—2010 гг., хотя и не допустило развития кризиса в России по катастрофическому сценарию, но привело к селективной поддержке многих предприятий в традиционных сферах без серьезного обоснования, при том, что использование выделенных ресурсов контролировались поверхностно.

¹ Оценка антикризисных мер по поддержке реального сектора российской экономики: доклад к X Международной научной конференции ГУ ВШЭ по проблемам развития экономики и общества, Москва, 7—9 апреля 2009 г. / Ю. В. Симачев [и др.]; Гос. ун-т — Высшая Школа экономики; межведомст. аналит. Центр. — М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2009. С. 19.

² Аганбегян А. Экономика России на распутье... С. 190.

³ Характерно, что расходование государственных средств на участие в уставных капиталах предприятий является элементом экономической политики и закреплено в основном плановом документе страны — Федеральном бюджете (см.: Федеральный закон от 30.11.2011 № 371-ФЗ «О федеральном бюджете на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 годов»).

Пример 1.3

Рассмотрим динамику индикаторов социально-экономического состояния России.

В течение всего трансформационного периода прослеживается высокая степень износа основных фондов и потребность в инвестициях. Несмотря на ряд относительно успешных лет, износ основных фондов нарастал и в 2012 г. достиг 49% (хотя в 1992 г. составлял 42,5%)¹. Увеличение износа основных фондов происходило на фоне снижения доли долгосрочных инвестиций в экономику: в 2012 г. они составили лишь 10%, тогда как в 2010 г. были на уровне 21%². Следует также отметить высокую волатильность темпов роста производства: хотя в ходе мирового кризиса 2008–2009 гг. промышленное производство упало во всех странах, в России отдельные отрасли «просели» больше: производство стали в России сократилось на 27%, а в других странах — на 10–15%, производство автомобилей — в 2–3 раза больше, чем в других странах³.

Исследования свидетельствуют о недооценке инноваций, хотя декларируется их приоритет. Число научных организаций сократилось на четверть, численность персонала — более чем в 2 раза. Доля затрат на науку из госбюджета сокращается и, по последним данным, составляет лишь 0,6% внутреннего валового продукта (ВВП) или 1,6% бюджета, при этом госбюджет обеспечивает более 65% всех затрат на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки⁴. О стагнации в области инновационного развития свидетельствует и то, что удельный вес организаций, осуществляющих технологические инновации, в общем числе организаций в последние годы составляет менее 10% (организационные инновации — менее 4%); доля инновационных товаров, работ, услуг в общем объеме в последние годы составляет 5–6%; удельный вес инвестиций в нематериальные активы сокращается⁵.

В результате реальные средние доходы населения значительно отстают от передовых стран и находятся на уровне чуть выше 400 евро. Учитывая определенное снижение миграционных барьеров, можно утверждать, что сохранение подобного отставания может привести к еще более серьезному оттоку важнейшего вида ресурсов России — человеческому капиталу.

В чем особенности экономических кризисов современной России?

Главной особенностью развития экономики страны в постсоветский период явилось наложение трансформационного спада как особого переходного кризиса на мировые циклические колебания. Трансформационный спад, связанный с переходом от плановой

¹ Рассчитано по: Россия в цифрах. 2013 : крат. стат. сб. / Росстат. М. : 2013. С. 78.

² Рассчитано по: Россия в цифрах. 2013 ... С. 478.

³ Аганбегян А. Экономика России на распутье... С. 49.

⁴ Рассчитано по: Россия в цифрах. 2013 ... С. 382, 383.

⁵ Рассчитано по: Россия в цифрах. 2013 ... С. 394, 400.

экономики к рыночной, начавшийся в начале 1990-х гг., длился в России до середины 2000-х гг., а у передовых постсоциалистических стран он закончился в 1993—1994 гг. В частности, в России ВВП достиг уровня 1989 г. лишь в 2007 г., а в Польше, Венгрии, Чехии, Словакии, Словении — уже в конце 90-х гг. XX в.¹

Особенностью трансформационного спада как особого вида кризиса является нарушение взаимосвязей элементов общественного воспроизводства, разрушение хозяйственных связей вследствие того, что прежние планово-централизованные механизмы уже перестают действовать, а новые рыночные институты и механизмы еще только формируются и не способны функционировать в полной мере.

Трансформационный спад 1990-х гг. положил начало формирующемуся в нашей стране экономическому циклу, свойственному рыночной экономике. Начавшийся в 2000 г. экономический рост был обусловлен, прежде всего, внешними для России факторами: благоприятной конъюнктурой мировых цен (рост цен на углеводородное сырье — основной производящий сектор в России), девальвацией национальной валюты, что способствовало развитию экспортных и импортозамещающих производств. Уже в 1999 г. ВВП вырос на 5,4%, в 2000 г. его рост составил 10%. В этом же году имели место и наибольшие темпы роста инвестиций в основной капитал — 17,4%². Рост реальных доходов населения, который составил в 2000 г. 112,0% по сравнению с предыдущим годом, и сохранение аналогичных темпов роста вплоть до 2007 г. сформировал реальные возможности обеспечения экономического роста за счет внутренних факторов, т.е. за счет увеличения внутреннего платежеспособного спроса.

Однако начиная уже с 2001 г. темпы роста основных макроэкономических показателей стали снижаться. Это явилось следствием наличия многих нерешенных проблем, прежде всего таких, как деформированная структура экономики, неблагоприятный предпринимательский и инвестиционный климат. Таким образом, в начале XXI в., несмотря на экономический рост, в России не удалось сформировать условия для обеспечения высоких темпов экономического роста и создать институты, призванные поддерживать финансово-экономическую устойчивость страны.

Россия оказалась в числе стран в наибольшей степени ощутивших на себе негативные последствия мирового финансово-экономического кризиса 2008—2009 гг. Государству потребовалось

¹ Аганбегян А. Экономика России на распутье... С. 58.

² Россия в цифрах—2012 г. Таблицы 1.2 и 24.2. URL: http://gks.ru/bgd/regl/b12_11/IssWWW.exe/STG/d1/01-02 и http://gks.ru/bgd/regl/b12_11/IssWWW.exe/STG/d2/24-02

срочно разрабатывать антикризисные программы, принимать новые законы и вносить поправки в уже действующее законодательство, выделять колоссальные финансовые ресурсы для поддержки банковского сектора и компаний сферы реального производства. В отсутствие целостной концепции антикризисного управления и регламентов ее реализации, Правительство РФ, по сути, перешло к «ручному управлению», пытаясь восстановить экономическую и деловую активность в стране.

Вместо резюме

Проблемы, на которые следует обратить внимание

- Под экономическим циклом понимается движение экономики от начала одного кризиса до другого. Кризис является конституирующим элементом экономического цикла и механизма саморегулирования рыночной экономики. Цикличность является формой движения рыночной экономики. Периодичность повторения кризисов придает рыночной экономике циклический характер.

- Цикличность является имманентной формой развития как всей рыночной экономики, так и отдельной организации. Кризис представляет собой фазу цикла, в которой наглядно проявляются накопившиеся противоречия и диспропорции. Он обнаруживает предел в соответствующей модели развития экономики и организации.

- Развитие современной России сопровождается неустойчивостью финансово-экономической системы, которая является как следствием зависимости России от глобальных процессов, так и незавершенности трансформационных процессов.

Возможности, которые следует использовать

- Кризис выполняет и стимулирующую («очистительную») функцию, открывает новые возможности, создавая побудительные стимулы к обновлению производства и продукции на основе использования инноваций, в том числе в сфере организации и управления социально-экономическими процессами как на макро-, так и на микроуровнях. Несмотря на негативные проявления и последствия, кризис является условием роста.

- Агрегированными критериями «кризисоустойчивости» на уровне государства могут быть: частота кризисов, степень зависимости экономики страны от внешних факторов; размер дефицита бюджета; уровень экономической самостоятельности регионов, эффективность налоговой политики, насыщение экономики «длинными деньгами» для инновационных проектов, успехи в преодолении инфляции, стабильность национальной валюты, степень диверсификации экономики; уровень поддержки инновационного развития, науки, образования; социальное и демографическое развитие страны.

- Улучшению условий для устойчивого роста, снижению опасности частого возникновения кризисов будет способствовать дальнейшее развитие рыночных институтов, совершенствование государственного регулирования, объективная оценка достигнутых результатов на основе выделенных критериев.

Какой литературой следует пользоваться

Абель, Э., Бернанке, Б. Макроэкономика. — 5-е изд. — СПб.: Питер, 2010.

Аганбегян, А. Экономика России на распутье... Выбор посткризисного пространства. — М.: АСТ; Астрель; Владимир: ВКТ, 2010.

Бобылева, А. З. Финансовое оздоровление фирмы. Теория и практика. — М.: Дело, 2003.

Кован, С. Е., Мокрова, Н. П., Ряховская, А. Н. Теория антикризисного управления предприятием. — М.: КноРус, 2009.

Коротков, Э. М. Антикризисное управление. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.

Маренков, Н. Л., Касьянов, В. В. Антикризисное управление. — Ростов н/Д: Феникс, 2009.

Симачев, Ю. В. Оценка антикризисных мер по поддержке реального сектора российской экономики / Ю. В. Симачев [и др.]. — М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2009.

Управление в условиях неустойчивости финансово-экономической системы: стратегия и инструменты / под ред. А. З. Бобылевой. — М.: Изд-во Московского ун-та, 2011.

Чернозуб, О. Жизнь после кризиса. Стоимостной подход к управлению частной компанией. — М.: Альпина Паблишерс, 2009.

Daft, R. L. Organization Theory and Design. — 11th edition — South-Western, Cengage Learning, 2013.

Madhani, P. M. Rebalancing Fixed and Variable Pay in a Sales Organization: A Business Cycle Perspective // Compensation & Benefits Review. — 2010. — 42 (3). — P. 179—189.

Stiglitz, J. Whither Reform? — Washington D. C.: The World Bank, 1999.

Интернет-источники

www.gks.ru — официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.

www.economy.gov.ru — официальный сайт Министерства экономического развития.

www.doingbusiness.org — доклады Всемирного банка «Ведение бизнеса».

www.forbes.com — американский финансово-экономический журнал.

Практические задания

Мини-темы к обсуждению

1. Как можно объяснить происхождение цикличности?
2. Как влияет экономический цикл на деятельность коммерческих организаций?

3. Можно ли отождествлять понятия «экономический рост» и «экономическое развитие»?
4. Какие факторы усиливают возникновение кризисов?
5. Какие определения кризиса вы можете предложить?
6. Почему кризис можно рассматривать как условие для дальнейшего роста?
7. Как оценить финансово-экономическую устойчивость и риск возникновения кризисов в стране?
8. Можно ли считать, что финансово-экономический кризис 2008—2009 гг. в России является результатом влияния мировых глобальных процессов?

Тесты

1. Цикличность экономического развития проявляется в:

- а) колебаниях конъюнктуры, имеющих периодический характер;
- б) периодических спадах деловой активности;
- в) периодических подъемах деловой активности.

2. Внедрение инноваций в ходе неравномерного развития научно-технического процесса считали причиной цикличности:

- а) Й. Шумпетер;
- б) К. Маркс;
- в) Ж. Сисмонди;
- г) Н. Д. Кондратьев;
- д) М. И. Туган-Барановский.

3. Средняя продолжительность экономического цикла составляет:

- а) 2 года;
- б) 5 лет;
- в) 7—10 лет;
- г) более 50 лет;
- д) нет однозначного ответа.

4. Повышение цен на нефть в результате сговора ОПЕК можно отнести к:

- а) шокам предложения;
- б) шокам спроса;
- в) политическим шокам.

5. Теория циклов Н. Д. Кондратьева:

- а) основана на обобщении российского опыта XX в.;
- б) основана на обобщении международного опыта XVIII—XX вв.;
- в) не основана на эмпирических исследованиях.

6. Импульсно-распространительная теория циклов объясняет цикличность экономики и кризисы шоками:

- а) предложения;
- б) политическими;
- в) техногенными;
- г) спроса;
- д) социальными и демографическими.

7. Модель жизненного цикла И. Адизеса:

- а) выделяет 10 возможных стадий развития, однако допускает, что они все обязательны;
- б) рассматривает 10-летний цикл;

- в) доказывает, что «выживают не самые сильные или самые умные виды, а те, кто лучше других приспосабливается к изменениям»;
- г) нет правильного ответа.

Задачи, кейсы

Изучите данные табл. 1.2 и ответьте на следующие вопросы.

1. Какие тренды в изменении рентабельности проданных товаров и активов в отдельных отраслях вы можете отметить?
2. Какой уровень рентабельности проданных товаров, продукции, работ, услуг свидетельствует об устойчивости предприятий отрасли?
3. Какие отрасли, на ваш взгляд, оказались наиболее устойчивы к кризисам и почему?

Пояснения к таблице

Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг — соотношение величины сальдированного финансового результата (прибыль минус убыток) от продаж и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Рентабельность активов — соотношение сальдированного финансового результата (прибыль минус убыток) и стоимости активов организаций.

**Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг и рентабельность активов организаций
по видам экономической деятельности, %**

Таблица 1.2

Виды деятельности	2006 г.		2007 г.		2008 г.	
	Рентабель- ность продан- ных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов
Всего, в том числе:	13,2	12,2	13,1	10,4	13,0	5,4
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	8,2	4,0	14,3	6,4	10,0	4,8
Рыболовство, рыбоводство	4,2	3,5	8,4	8,0	7,4	1,0
Добыча полезных ископаемых	30,6	15,3	30,5	11,4	25,4	10,5
Обрабатывающие производства	16,6	15,6	18,3	14,8	17,1	8,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	3,2	3,1	5,2	3,5	4,9	2,3
Строительство	5,1	4,5	5,8	4,6	5,6	3,1
Оптовая и розничная торговля; ремонт автотран- спортных средств, бытовых изделий и предметов личного пользования	10,1	11,5	8,8	9,0	10,8	5,3
Гостиницы и рестораны	12,9	11,7	12,5	13,1	10,2	7,8
Транспорт и связь	15,1	6,3	15,7	8,0	14,2	5,4
Финансовая деятельность	3,6	18,2	1,7	13,2	3,5	-9,3
Операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги	9,6	18,5	9,9	12,5	12,2	2,8
Государственное управление и обеспечение воен- ной безопасности; социальное страхование	3,1	7,0	2,4	2,7	4,9	3,4
Образование	6,6	6,2	7,1	7,4	6,7	6,4
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	6,8	4,9	7,2	5,9	8,7	5,5
Предоставление прочих коммунальных, социаль- ных и персональных услуг	6,1	7,5	8,0	7,9	8,2	6,5

Продолжение табл. 1.2

Виды деятельности	2009 г.		2010 г.		2011 г.		2012 г.	
	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов
Всего, в том числе:	10,8	5,5	10,0	6,7	9,6	6,5	9,7	6,8
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	7,8	2,9	9,1	2,9	9,1	3,9	11,7	4,8
Рыболовство, рыбоводство	20,7	15,1	19,6	13,3	18,2	11,9	21,4	18,7
Добыча полезных ископаемых	28,8	8,8	31,9	11,6	31,4	14,2	31,0	15,3
Обрабатывающие производ- ства	13,4	6,1	14,8	8,2	13,2	8,4	11,0	8,1
Производство и распреде- ление электроэнергии, газа и воды	6,8	2,2	7,1	4,6	6,4	1,1	4,7	2,0
Строительство	5,0	2,6	4,5	2,0	4,3	2,1	6,7	2,7
Оптовая и розничная тор- говля; ремонт автотранспорт- ных средств, бытовых изделий и предметов личного пользо- вания	7,1	7,8	8,3	7,1	8,9	9,8	8,2	7,9

Окончание табл. 1.2

Виды деятельности	2009 г.		2010 г.		2011 г.		2012 г.	
	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бельность проданных товаров	Рента- бель- ность активов	Рента- бель- ность проданных товаров	Рента- бель- ность активов
Гостиницы и рестораны	7,1	3,4	6,2	4,0	5,9	8,4	8,4	5,6
Транспорт и связь	13,4	4,4	13,5	5,3	11,4	4,9	12,2	5,7
Финансовая деятельность	4,3	0,7	0,6	9,4	-0,3	1,9	0,4	4,5
Операции с недвижимым имуществом, аренда и услуги	10,3	4,1	9,3	3,7	9,2	0,5	10,0	2,5
Государственное управле- ние и обеспечение военной безопасности; социальное страхование	5,5	4,3	12,8	1,4	6,8	1,8	6,6	1,3
Образование	7,8	6,3	6,6	2,3	4,1	3,2	7,2	5,1
Здравоохранение и предостав- ление социальных услуг	6,1	5,3	5,6	2,1	1,7	1,7	6,5	3,5
Предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг	-0,5	2,8	-0,8	5,0	-0,1	4,1	-1,0	6,0

ГЛАВА 2

ГОСУДАРСТВЕННОЕ АНТИЦИКЛИЧЕСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

В результате изучения данной главы читатель должен:

знать

- основные термины и понятия в области антикризисного управления;
- важнейшие направления государственного антициклического регулирования;

- задачи государства в период острого экономического кризиса;

уметь

- оценивать успешность использования инструментов государственного антициклического управления в России;

- определять основные административные, правовые и экономические рычаги государственного регулирования для ликвидации сбоев функционирования рыночного механизма на микроуровне;

- формулировать основные стратегические задачи государственного антикризисного управления;

владеть

- технологиями превентивного антициклического регулирования и антикризисного управления в острой фазе кризиса;

- навыками разработки программ антикризисного управления на федеральном и региональном уровне;

- инструментарием оценки эффективности государственной антикризисной политики.
-

2.1. Содержание и цели государственного антициклического регулирования и антикризисного управления

О чем пойдет речь

- Как можно трактовать некоторые ключевые понятия в области антикризисного управления?

- Каковы стратегические задачи государственного антициклического регулирования?

- Как формулируются цели и задачи государственного антикризисного управления?