

МИРОВОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС 2007–2010 ГГ. КАК ОДИН ИЗ ЦИКЛОВ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Шишкина Н., Шибанова-Роевко Е.А.

Российский университет дружбы народов,
Москва, e-mail: Shishkina.N@gmail.com

У каждого хозяйствующего субъекта рано или поздно возникает вопрос о том, как спрогнозировать кризисы в своей деятельности. Нередко подобные вопросы возникают на фоне проблем у партнеров, при агрессивной конкуренции или по естественным причинам различных этапов жизненного цикла. Однако кризисы, подобные тому, что вспыхнул в конце 2007 – начале 2008 гг., дают понимание всеобщности, глобальности происходящих событий. И вопрос уже стоит не о том, чтобы избавить свой бизнес от кризиса, а о том, чтобы свести к минимуму возможные негативные последствия.

И это представляется вполне возможным, если знать фундаментальные основы экономического развития и возможных его противоречий.

Опираясь на различные теории экономических циклов, можно найти объяснение многим кризисным процессам в бизнес-среде, которые, в свою очередь, являются следствием проявления и влияния глобального финансово-экономического кризиса. Кроме того, изучение теорий экономических циклов дает возможность предвидеть будущие кризисы, а, следовательно, свести свои потери к минимуму.

Как это известно, экономика развивается не по тренду, демонстрирующему непреклонный экономический рост, а посредством отклонений от тренда –

через спады и подъемы. Таким образом, развитие экономики имеет циклический характер.

Под экономическим циклом специалисты понимают периодически повторяющиеся на протяжении ряда лет подъемы и спады в экономике¹.

Обычно выделяют четыре фазы экономического цикла:

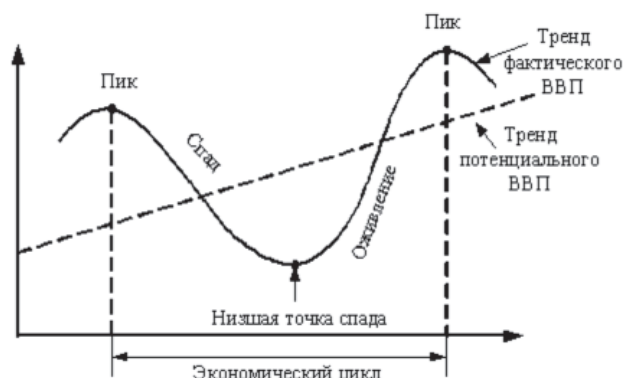
1 фаза – собственно кризис (спад). На данном этапе происходит снижение деловой и инвестиционной активности, уменьшение загрузки производственных мощностей, что связано с перепроизводством товаров, одновременно с этим растут запасы нерализованной продукции. Многие предприятия становятся банкротами по причине невозможности реализации своих товаров, растет задолженность компаний. Кроме того, рушится фондовый рынок, котировки ценных бумаг падают.

2 фаза – депрессия (стагнация). Производство перестает падать, достигает своего минимального уровня, цены перестают снижаться. Вследствие низкого спроса на кредитные ресурсы, ставка банковского процента очень сильно снижается.

3 фаза – оживление. На этом этапе объем промышленного производства восстанавливается до предкризисного уровня. Повышается потребительский спрос на товары, а, следовательно, растут цены на товары. В свою очередь предприятия увеличивают спрос на денежные ресурсы и, таким образом, растет ставка ссудного процента.

4 фаза – подъем (бум). Происходит рост промышленного производства, он становится выше предкризисного уровня, повышается спрос на ссудный капитал, растут цены на товары.

¹ Источник: http://www.glossary.ru/cgi-bin/gl_sch2.cgi?Rdqutuso,lxqol!.oqr



Источник: Ланкина В.Е. *Экономическая теория*. Таганрог: ТРТУ, 2006. – http://www.aup.ru/books/m98/1_37.htm

На всех этих четырех фазах экономического цикла основываются подходы различных ученых к теории существования экономических кризисов.

Под кризисом следует понимать переходный этап, поворотный момент, точку надлома и т.п.; это такая ситуация, когда старые методы перестают работать, что приводит к непредсказуемым последствиям².

Кризисы бывают регулярными и нерегулярными. Регулярные кризисы подразумевают то, что экономика развивается циклически. К таким кризисам, в частности, относятся циклы Китчина и Жюгляра; а всего же учеными исследовано 1380 разновидностей экономических циклов.

В 1923 г. Дж. Китчин обнаружил во множестве финансовых показателей между 1890 и 1922 гг., что

циклы продолжительностью 40 месяцев существовали как в экономике Великобритании, так и США. Кризисы захватывали незначительный промежуток времени, поэтому их называли краткосрочными (сегодня их продолжительность составляет в среднем 45 дней)³. Данные циклы еще называют циклами товарно-материальных запасов, т.к. они, по мнению исследователя, играют ключевую роль. Так, на пике экономического цикла фирма реагирует полной загрузкой производственных мощностей. В результате у фирмы образуются большие запасы; далее количество товара, произведенного фирмой, превышает рыночную потребность в нем (предложение оказывается выше спроса); как следствие, возникает кризис перепроизводства, спрос на инвестиции снижается

² Антикризисное управление: Учебник / под ред. Э.М. Короткова. М.: Инфра-М, 2007. 280 с.

³ Kitchin, Joseph (1923). *Cycles and Trends in Economic Factors*. Review of Economics and Statistics : 10–16.

и начинается снижение темпов производства. Таким образом, цикл Китчина основан на нарушении и восстановлении равновесия спроса и предложения на рынке товаров.

На сегодняшний день большинство современных экономистов, не отрицая существование краткосрочных циклов, рассматривают их как часть общей циклической системы, основу в которой составляют среднесрочные циклы.

Как правило, под среднесрочными циклами понимаются циклы, получившие название циклов Жюгляра. Свои циклы французский экономист *Клемент Жюгляр* открыл в 1860 г. По теории данного ученого экономические циклы длятся от 8 до 11 лет¹. Данные экономические циклы связаны с колебаниями инвестиций в основной капитал, его обновлением.

В цикле Жюгляра выделяют следующие фазы, в которых некоторые исследователи сформировали подфазы: фаза оживления (подфазы старта и ускорения); фаза подъема, или процветания (подфазы роста и перегрева, или бума); фаза рецессии (подфазы краха и спада); фаза депрессии, или зстоя (подфазы стабилизации и сдвига)².

Для увязки кратко- и среднесрочных циклов авторы статьи предлагают бегло изучить событийную ситуацию. В первой половине 2008 г. мировая экономика находилась еще на подъеме, когда резкая смена фазы процветания фазой рецессии привела к развитию глобального финансово-экономического кризиса, который постепенно с США перекинулся на другие страны. В результате уже весной 2009 г. произошло падение мировых фондовых индексов: «обрушился» американский Dow Jones, немецкий DAX, российские индексы РТС и ММВБ. Причины таких изменений в уровне экономического развития можно увидеть, внимательно сверив базовую основу экономических циклов Китчина и Жюгляра.

Итак. Пик по краткосрочным циклам Китчина должен был наступить в 2007 г., а дно должно быть достигнуто 2009 г. Напомним, что по Китчину экономические циклы связаны с несоответствием спроса и предложения на рынке, колебанием в уровне запасов предприятий. Нынешний спад, по Китчину, проявился в падении спроса на большинство товаров, в том числе и на потребительские товары.

Разъем подробнее эти промежуточные выводы.

Падающий спрос, слишком высокий уровень предложения – такие условия делают практически неизбежным понижение цен в условиях глобального финансово-экономического кризиса 2007-2010 гг.

В 2007-2008 гг. упал спрос на металлургическую продукцию, произошло резкое падение цен на медь, никель. Ситуация общего перепроизводства, сложившаяся в результате значительного снижения спроса на медь, никель и ряд других металлов привела к снижению общего уровня цен в 2007-2008 гг. Обвал цен оказал серьезное давление на норму прибыли хозяйствующих субъектов, которая и так значительно снизилась в результате увеличения операционных расходов. Такое падение цен на металлы связывается с сокращением спроса со стороны Китая, на который приходится около 40% мирового потребления металла³. На тот момент у Китая образовались чрезмерные запасы цветных металлов.

Слабеющий мировой спрос на сталь в 2007 г. вместе со значительным расширением производственных мощностей в Китае за последние десять лет привел к резкому обвалу цен на сталь. Только в 2009 г. в результате стимулирующих мер китайского правительства спрос на сталь в 2009 г. значительно увеличился. Кроме того, желание Китая переориентироваться с развития экспорта на развитие внутреннего рынка привело к вливанию инвестиций государства в экономику, что привело к дополнительному спросу со стороны Китая, а, следовательно, оживлению производства с целью удовлетворения растущего спроса Китая.

Китай стал строить новые заводы и производственные мощности практически во всех секторах экономики, которые требуют использования меди и других металлов. Но не только Китай, но и ряд других государств, провели меры для восстановления потребительского спроса. Также за счет государственных программ финансирования спроса в развитых странах падение мировой экономики по циклам Китчина удалось остановить в 2009 г. В частности, такая программа государственной поддержки, как «Автомобили за драндулеты», помогла избавиться от излишних товарно-материальных запасов на складах хозяйствующих субъектов автопрома и способствовала спросу для пополнения оборотных активов.

Что ж, результат почти очевиден: именно в 2009 г. по теории экономических циклов Китчина и должно было начаться оживление экономики.

Теперь увяжем с событийной ситуацией среднесрочные циклы Жюгляра. Повышательная волна экономического цикла началась в 2002 г. и сменилась на понижательную волну в 2008 г., т.е. в тот момент, когда экономика находилась на пике своего развития. Такие процессы, по Жюгляру, связаны с существенным снижением загрузки производственных мощностей, падением инвестиций в обновление основного капитала. Так, начиная с конца 2001 г., предприятия увеличивали загрузку своих производственных мощностей вплоть до осени 2008 г., когда произошел стремительный обвал, в результате которого хозяйствующие субъекты снизили загрузку производственных мощностей на 15%. Начавшееся во второй половине 2008 г. снижение объемов производства в промышленности, строительстве, транспорте спровоцировало падение инвестиционной активности. Колоссальное влияние на разрастание кризисных тенденции, согласно Жюгляру, оказало резкое снижение инвестиций в основной капитал. В 2008 г. инвестиции предприятий в обновление основного капитала достигли своего максимума, после чего в 2009 г. началось их стремительное падение.

Делаем обобщенный промежуточный вывод: теории экономических циклов Китчина и Жюгляра дают обоснованную первичную оценку кризисным событиям, разразившимся в мировой экономике в 2007-2010 гг.

В соответствии с теорией циклов Китчина, пик волны и смена вектора произошли в 2008 г., причем инерция загрузки производственных мощностей распространялась вплоть до осени 2008 г. По теории циклов Жюгляра, пик экономического развития также приходится на 2008 г. в виде слишком высокого предложения. Цикл Китчина, имеющий более «мелкую» волну колебаний, в итоге «захватывает» и отмечает более чуткую реакцию рынка в виде падающего спроса, начавшегося также в 2008 г. и почти неизбежного практического понижения цен. Цикл Жюгляра также отмечает после 2008 г. переход экономик в фазу рецессии, которая должна продлиться до 2012 г. (в виду «среднего» размера волны) по причине существенно-

¹ The Juglar and Kuznets cycles. – <http://education.wallstreetsurvivor.com/Juglar-Kuznets-Cycles>

² Малков С. Ю., Гринин Л. Е., Коротаев А. В. История и Математика: Эволюционная историческая макродинамика. Москва: Книжный дом «ЛИБРОКОМ», 2010. С. 233–284.

³ Источник: <http://www.rcb.ru/news/95484>.

го падения инвестиций в обновление основного капитала на фоне разразившегося мирового финансово-экономического кризиса 2007–2010 гг.

Конечно, циклы Китчина и Жюгляра не дают полноценной картины причинности глобальных потрясений самых последних лет. Однако они создают базу построения прогнозов дальнейшего развития, в том числе дают возможность авторам статьи продолжения дальнейших исследований в области изучения цикличности экономического развития общества.

На основании промежуточных выводов авторы статьи позиционируют свое видение важности и актуальности внедрения и создания объемного экономического мышления в бизнес-среде, соответствующих государственных органах, правовых и социальных структурах на основе теоретических достижений экономической мысли, носителем и продолжателем которой является академическая среда. Объемное экономическое мышление авторов предлагаемого вниманию материала позволяет сформировать итоговое понимание влияния регулярных циклов экономики на общее эволюционное развитие общества.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО NOKIA И MICROSOFT КАК ИНСТРУМЕНТ ВЫХОДА ИЗ КРИЗИСА

Якушкин А.В.

Российский университет дружбы народов,
Москва, e-mail: busimord@gmail.com

Компании *Nokia* и *Microsoft* договорились о долгосрочном стратегическом партнёрстве¹. Все выпускаемые смартфоны *Nokia* будут работать на основе Windows Phone 7, а Symbian и всё ещё недоделанная MeeGo будут отодвинуты на вторые роли. Подобное развитие событий предполагалось многими специалистами, и обсуждались лишь всевозможные детали сделки.

На взгляд простого обывателя компания *Nokia* – одна из самых успешных на рынке мобильных производителей. В IY квартале 2010 г. *Nokia* объем производства смартфонов на базе Symbian составил 31 млн. шт. Для сравнения: все производители смартфонов на платформе Android выпустили 33 млн. шт. Кроме этого компания выпускает и обычные телефоны. В данном сегменте компания безусловный лидер. Если сравнивать компании по продажам телефонов в натуральном выражении, то *Nokia* сильно опережает ближайшего конкурента *Samsung*, однако наблюдается тенденция к сокращению отставания².

Если сравнивать денежные поступления от продаж, то ситуация для многолетнего лидера рынка уже не столь радужная. Большинство продаваемых телефонов являются продуктами с низкой долей добавленной стоимости; популярность в основном сосредоточена в небогатых странах Африки и Азии. То есть объем продукции, продаваемый *Nokia*, не может обеспечить приемлемый уровень прибыли. Лидером рынка по денежным поступлениям с 2011 г. является *Apple*: при продажах 14 млн. шт. денежные поступления составили \$8,8 млрд.

Главная проблема состоит в том, что потенциальные потребители и сторонние разработчики начали забывать о *Nokia*. На фоне постоянных разговоров вокруг iPhone и Android финская корпорация совсем затерялась. Тут свою роль сыграло месторасположение компании. Традиционно компания слабо представлена на американском рынке, однако в свете последних

изменений основные тенденции развития определяются именно там³.

На протяжении длительного времени это не являлось тормозом развития. Раньше потребители не смотрели на операционную систему, большинство интересовалось техническими характеристиками и внешним видом. По этим параметрам *Nokia* всегда была лидером. Уровень развития технологий в этой отрасли достиг такого уровня, что конкуренция перешла в новое измерение, где главной характеристикой является удобство предлагаемого софта. Для потребителя важно количество предлагаемых приложений и адаптируемость к Интернет-сайтам.

С другой стороны развитие производственных технологий производства ведет к тому, что разница в стоимости между обычным телефоном и смартфоном будет минимальной. И возможно, что все будут покупать смартфоны, но тогда компания *Nokia* потеряет значительную часть своих покупателей. По замыслу компании дешевые смартфоны должны быть на основе Symbian. Но Symbian уже на данный момент не конкурентоспособна.

Дело в том, что Symbian устаревает на глазах; это признают даже немногочисленные любители этой платформы. Она оптимизирована для работы на маломощных устройствах, и в этом одновременно и её сила, и её слабость. Системные требования Symbian куда скромнее, чем у iOS или Android, но за это приходится расплачиваться трудоёмкостью программирования. Нелепые технические ограничения вроде отсутствия поддержки дисплеев с разрешением выше 640×360 тоже не идут системе на пользу. На фоне соперников она смотрится всё бледнее и бледнее.

Альтернативой Symbian должна была стать открытая платформа MeeGo, которую *Nokia* разрабатывает вместе с *Intel*. По сути дела, MeeGo представляет собой дистрибутив Linux с оболочкой, приспособленной для мобильных устройств. Это отличает её от Android, который в теории тоже основан на Linux, но с точки зрения разработчика приложений или пользователя не имеет с ним совершенно ничего общего. Тогда самым простым вариантом была операционная система Android. Но в ситуации, при которой *Nokia* выбирает Android, она неизбежно смешивается с множеством взаимозаменяемых производителей, едва отличающихся друг от друга. Корпорации придётся напрямую соперничать с китайскими производителями, которые «пекут» безмянные смартфоны, стоящие дешевле *Nokia*. В итоге: новый виток ценовой гонки, но в *Nokia* уже убедились – это ведёт на дно.

Windows Phone не принадлежит *Nokia* целиком, но это, в отличие от Android, пока не очень популярная система. Да и сам *Microsoft* тут не лидер, а хронический неудачник и аутсайдер. Как и в *Nokia*, в *Microsoft* пропустили появление iPhone, слишком долго переписывали Windows Mobile, потерпели неудачу, попутно лишившись с трудом добытого рынка. *Nokia* получила готовую современную операционную систему, которая обеспечит присутствие на американском рынке, сохраняя при этом достаточный уровень контроля над платформой.

Ключевым изменением в отрасли стало появление в ней корпорации *Apple*. *Стив Джобс* 9 января 2007 г. представил миру iPhone. В те времена компания *Nokia* была крупнейшим производителем мобильных телефонов в мире. Этот статус она сохранила и по сегодняшний день, но множество других факторов изменились. Наглядно это демонстрирует изменение

¹ http://www.vedomosti.ru/companies/news/1208884/nokia_obyavila_ob_allyanse_s_microsoft Смирнов С. Nokia объявила об альянсе с Microsoft//Ведомости.

² <http://www.mobile-review.com/articles/2011/birulki-103.shtml> Мобайл Ревью. Годовые отчеты компаний.

³ <http://www.idc.com/about/viewpressrelease.jsp?containerId=prUS22689111> АйДиСи. Пресс релиз.