

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ
ПРОЦЕССОВ

**ВЫЯВЛЕНИЕ И ЭКОНОМИКО-ПРАВОВАЯ ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ
МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ
БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИИ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по специальности
38.05.01 Экономическая безопасность
очной формы обучения, группы 06001216
Литвинова Кирилла Владимировича

Научный руководитель
к.э.н., доцент,
Герасимова Н.А.

Рецензент

к.э.н., доцент кафедры
финансов и таможенных
доходов АНО ВО
«Белгородский университет
кооперации, экономики и
права» Антонова М.В.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МИРОВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РФ.....	7
1.1. Сущность, угрозы и пороговые значения экономической безопасности.....	7
1.2. Роль финансов в современных экономических условиях.....	15
1.3. Общая теория возникновения и развития мирового финансово-экономического кризиса.....	22
ГЛАВА 2. МИРОВОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ РФ.....	32
2.1. Основные показатели и тенденции развития мировой экономики..	32
2.2. Анализ основных показателей и закономерностей развития российской экономики в условиях мирового финансового кризиса.....	37
2.3. Анализ инвестиции, как основного механизма экономического роста в современных условиях.....	47
ГЛАВА 3. МЕРЫ ПО СНИЖЕНИЮ НЕГАТИВНОГО ВЛИЯНИЯ МИРОВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИИ.....	55
3.1. Создание рублевого инвестиционного механизма в целях снижения негативного влияния финансово-экономического кризиса.....	55
3.2. Диверсификация экономика, как механизм достижения экономического развития.....	61
3.3. ЕАЭС, как перспективное направление по экономическому развитию России.....	66
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	74
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	79
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	85

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Кризис, переживаемый в настоящее время ведущими странами мира, не был неожиданностью для специалистов. В России давались прогнозы коллапса долларовой финансовой пирамиды и гигантских финансовых пузырей всевозможных суррогатов ценных бумаг. Специалисты в области долгосрочного технико-экономического развития заблаговременно предупреждали о надвигающемся структурном кризисе мировой экономики и необходимости резкого наращивания инновационной активности для своевременного создания новых возможностей экономического роста.

К сожалению, эти предостережения не были услышаны правящими кругами развитых стран, включая Россию. В деловых кругах доминировало благодушное ожидание продолжения финансового бума, поддерживаемого новыми все более сложными и виртуальными финансовыми инструментами. Федеральная резервная система (ФРС), выполняющая функции центрального банка США, подпитывала эти ожидания накачкой дешевых кредитов, которые растекались по всему миру, способствуя раздуванию финансовых пузырей краткосрочных спекуляций ценными бумагами и их многочисленными производными. Руководство ведущих стран мира легкомысленно полагали на «невидимую руку» рынка, примитивные рекомендации международного валютного фонда (МВФ) и безответственные рейтинговые агентства.

Коллапс мировых финансовых пирамид застал врасплох политических и экономических лидеров большинства стран мира. Накануне кризиса в политической и деловой элите России господствовали наивные представления о чрезвычайной прочности российской финансовой системы и ее привлекательности для международного капитала. Построенная по лекалам МВФ она действительно была привлекательной - но не для долгосрочных инвестиций, а спекулятивных атак с целью получения сверхприбылей на

дестабилизации валютно-финансовой системы. Достаточно сказать, что на финансовых пирамидах 90-х годов, апофеозом которых стало сооружение пирамиды государственных краткосрочных обязательств, приведшее к банкротству государства в августе 1998 года, спекулянты получали астрономические прибыли. Вывезя из России сотни миллиардов долларов и обрушив финансовую систему страны, они затем снова вернулись, скупая тридцатикратно подешевевшие активы. Очередная накачка ими российского рынка ценных бумаг была ошибочно воспринята российскими властями как экономический бум. Предметом особой гордости правительственных экономистов был бурный рост капитализации фондового рынка, который оказался финансовым пузырем. Он лопнул сразу же после оттока иностранного спекулятивного капитала, в очередной раз, повергнув российскую финансовую систему в глубокий кризис.

Кризис окажет различное влияние на разные страны в зависимости от сочетания объективного состояния их научно-технического потенциала и эффективности экономической политики. Он может быть катастрофическим для одних стран и регионов и управляемым для других. Следует понимать, что страны и институты ядра мировой финансовой системы будут пытаться использовать свое доминирующее положение для выживания за счет присвоения ресурсов периферийных стран путем установления контроля за их активами. Достигаться это будет обменом эмиссии резервных валют на собственность принимающих эти валюты стран.

Дальнейшее развертывание кризиса в России, как и в ведущих странах мира, будет определяться сочетанием двух процессов - разрушения прежних экономических структур и становления новых. При этом существующие ныне финансовые, хозяйственные и политические институты либо перестроятся в соответствии с потребностями роста новых производственно-технологических систем, либо прекратят свое существование. Исторический опыт показывает, что с преодолением структурных кризисов такого рода и выходом мировой

экономики на новую длинную волну экономического ростаменяется не только технологическая структура экономики, но и ее институциональная система, а также состав лидирующих фирм, стран и регионов.

Целью исследованиясостоит в изучении процессов и механизмов развития мирового финансово-экономического кризиса, оценки его влияния на экономическую безопасность России, а также разработки мероприятий по нейтрализации негативного влияния.

В рамках цели исследования сформулированы и решены пять групп **задач**:

1. Изучить теоретические основы мирового финансово-экономического кризиса и экономической безопасности РФ.
2. Провести анализ влияния мирового финансово-экономического кризиса на экономику РФ.
3. Разработать меры по преодолению кризиса и снижению негативного влияния мирового финансово-экономического кризиса на экономическую безопасность России.

Объект исследованияявляется влияние мирового финансово-экономического кризиса на экономическую систему государства.

Предметом исследованияявляются результаты экономической деятельности РФ.

Степень разработанности проблемы.

В современной российскойнаучной мысли экономическая безопасность стала одной из наиболее актуальных тем научных исследований. Теоретико-методологические основы экономической безопасности государства, а также смежные вопросов по данной тематике были изложены:С.Алексащенко, В.И.Анненков,Л.Ф. Бердникова, В.К.Бурлачков,М.Г. Делягиным, С.Ю. Глазьевыми др.

Вклад в разработку теории мирового финансово-экономического кризиса, описание процесса его развития, а также механизма по выводу России из него

внесли следующие ученые: Д. Митяева, М.Л. Хазина, М. Ершова, А. Кобякова С.Ю. Глазьева, О.В. Григорьев и др.

Теоретико-методологической основойпредставляютфундаментальные труды зарубежных и отечественных ученых, монографии, практические разработки в области оценки состояния экономической безопасности, влияния нестабильности мировой финансовой системы на различные сферы народного хозяйства.

Методология исследования основана на диалектическом и системном подходах к исследованию трансформации угроз экономической безопасности в финансово сфере, возникшей из-за большой зависимости России от внешней среды, и противодействия им в единстве с общенаучными и специальными методами исследования.

Для решения поставленной цели и задач исследования использовались теоретические и статистические методы общенаучного исследования: анализ и синтез, конкретизация, обобщение, аналогия, индукция, дедукция, группировка, классификация.

Структура работысостоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МИРОВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РФ

1.1. Сущность, угрозы и пороговые значения экономической безопасности

Безопасность была и остается одной из главных целей, а стремление к ней - неотъемлемой составляющей деятельности людей, обществ, государств, мирового сообщества в целом.

На протяжении многих веков содержание понятия «безопасность» менялось в зависимости от уровня и характера социально-экономического развития общества.

Одним из основоположников современных западных взглядов на проблему безопасности является В. Парето. Он выделил три составляющие безопасности общества: политическая стабильность, экономическое процветание и обороноспособность государства, говоря современным языком национальную, экономическую и военную безопасность, которые в свою очередь зависят от определенных внутренних и внешних параметров.

В дальнейшем западные теоретики определяют национальную безопасность через две категории: «национальные интересы» и «угрозы».

В отечественной науке под национальной безопасностью понимают:

- такое состояние общества (страны), при котором оно, будучи сложной социальной системой (организмом), сохраняет свою целостность, устойчивость и способность к эффективному функционированию и развитию, а на их основе - возможность надежной защиты всех реальных и потенциальных объектов опасности страны от любых деструктивных внутренних и внешних воздействий(58);

- защищенность национального достоинства от любых видов значимого для страны и ее народа ущерба;(51)

- надежность существования и устойчивого развития страны, состояние страны, при котором отсутствуют или устранены внешние и внутренние угрозы ее национальным ценностям, национальному образу жизни, обеспечивается реализация ее жизненно важных интересов(12).

В соответствии с Законом Российской Федерации «О безопасности» принятым 25 марта 1992 года, безопасность - это состояние защищенности жизненно важных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз, обеспечивающее прогрессивное развитие личности, общества и государства(5).

Однако раскрытие понятия безопасность через термин защиты, защищенности суживает смысл безопасности. Поэтому под национальной безопасностью мы предлагаем понимать совокупность двух взаимоопыляемых элементов: состояния защищённости жизненно важных интересов общества, государства и т.д. и комплекса мер по уменьшению,ослаблению, устранению, а главное предупреждению опасностей и угроз национальным интересам.

В Стратегии национальной безопасности РФ под угрозой национальной безопасности страны понимается - «прямая или косвенная возможность нанесения ущерба конституционным правам,свободам, достойному качеству и уровню жизни граждан, суверенитету и территориальной целостности, устойчивому развитию Российской Федерации, обороне и безопасности государства»(10).

Встратегии национальной безопасности США угроза рассматривается как возможность какой-либо группы стран или явлений угрожать; вызов понимается, как возможность противодействовать, а риск определяется, как возможность мешать достижению целей безопасности.

При этом риск как дестабилизирующий фактор является первичным в этом ряду, а вызов и угроза по отношению к нему как бы вторичны, т.е. их

можно классифицировать как нарастающие факторы риска. Согласно такой методологии, самый значительный риск может представлять угрозу безопасности страны.

Этот методологический подход, на наш взгляд, вполне оправдан, особенно в целях мониторинга безопасности, который должен давать представление об уровне отдельных видов угроз, их нарастании или же, наоборот, переводе в стадию опасности и риска.

Таким образом, под угрозой, на наш взгляд, следует понимать реальные явления или действия, которые могут нанести ущерб, вызвать деградацию, остановить развитие или просто уничтожить людей, общество, государство или важные для них материальные, нематериальные и природные ценности.

Существует достаточно много классификаций угроз и опасностей. В «Стратегии национальной безопасности Российской Федерации» выделяются: угрозы в сфере экономики; в сфере политики; в социальной сфере; угрозы в международной сфере; в военной сфере; угрозы в области экологии и т.д.

В научно-исследовательской литературе, как правило, выделяют внутренние и внешние угрозы, с дальнейшим делением их на различные сферы экономическую, политическую и т.д.

Кроме этих двух подходов к классификации угроз, существуют еще классификации, в основе которых лежит группировка опасностей и угроз по:

1. Источникам и движущим силам, они могут быть природными и социальными.

2. По направленности против определенных объектов и субъектов. Именно по такому принципу выделены угрозы в Стратегии национальной безопасности Российской Федерации, в частности там выделяются угрозы по следующим направлениям: национальная оборона; государственная и общественная безопасность; повышение качества жизни российских граждан; экономический рост; наука, технология и образование; здравоохранение;

культура; экология живых систем и рациональное природопользование; стратегическая стабильность и равноправное стратегическое партнерство (5).

3. По масштабным признакам: пространственный размах; величина ущерба; продолжительность действия; скорость развертывания.

Однако главной основой для классификации опасностей и угроз конкретного государства являются интересы субъектов безопасности. Поэтому основной задачей является определение содержания национальных интересов, на базе которых и формулируются основные положения стратегии национальной безопасности.

Национальные интересы - ключевое понятие, на определении которых строится вся работа по обеспечению национальной безопасности. Это одна из самых сложных категорий.

В различных философских, энциклопедических и политических словарях «национальные интересы» трактуются как часть более общего понятия «интересы» и, прежде всего, как реальная причина действий. «Интерес» - это также понятие, характеризующее нечто «объективно значимое, нужное» для индивида, коллектива, нации, общества в целом. К базовым относятся:

1. Сохранение территориальной целостности, т.е. сохранение страны в существующих границах.

2. Сохранение суверенитета, т.е. независимости в принятии решений

3. Поступательное повышение уровня жизни населения, от которого напрямую зависит реализация первых двух интересов.

4. Сохранение национальной идентичности, т.е. сохранение присущего данной стране образа жизни - набора определённых ценностей, которые составляют основу жизни общества. Это новый базовый национальный интерес стран, появление которого связано с развитием процессов экономической и культурной глобализации. Именно сегодня всё острее стала ощущаться потребность в сохранении определенного образа жизни, в большей степени она выражена в странах - центрах притяжения миграционных потоков.

Теперь перейдем к изучению пороговых значений показателей экономической безопасности.

Итак, пороговые значения показателей экономической безопасности - это предельные величины, отклонение от которых в ту или иную сторону может самым пагубным образом сказаться на экономической безопасности страны.

Разработкой пороговых значений занимаются научные институты многих как развитых, так и развивающихся стран, при этом методы расчетов и сами показатели значительно отличаются. Сложность здесь состоит, прежде всего, в том, что разработка количественных параметров пороговых значений экономической безопасности, не всегда поддается чисто расчетным методам, строящимся на данных официальной статистики. Часто используется метод аналогий с другими странами или периодами в данной стране, метод экспертных оценок и т.д.

Перечень пороговых значений может в себя включать большое количество показателей, однако повторимся, наша задача выбрать достаточно узкий перечень показателей, который вместе с тем наиболее полно отразит состояние экономики с позиций экономической безопасности.

Первоначально перечень показателей экономической безопасности был предложен в Стратегии экономической безопасности РФ 1996 года. Перечень состоял из 50 показателей, проблема состояла лишь в том, что в стратегии не были указаны пороговые значения данных показателей.

Задача анализа пороговых значений состоит в том, чтобы полученные результаты выявляли проблемные места в экономиках стран и становились базой для корректировки программ экономического развития страны и государственной экономической политики. Совершенно естественно, что в условиях всё усложняющихся экономических и политических отношений у стран не могут все показатели быть в безопасной зоне.

Впервые в середине девяностых годов конкретные пороговые значения для оценки состояния экономической безопасности РФ предложил С.Ю.

Глазьев. Выбранные им двадцать два показателя увязывали состояние экономической безопасности с динамикой производства, состоянием бюджета и государственного долга (см. табл. 1.1).

Таблица 1.1

Пороговые значения экономической безопасности(21)

Наименование пороговых показателей экономической безопасности	Пороговые значения
1. Объем ВВП: - в целом от среднего по «семёрке», % - на душу населения в среднем по «семёрке», % - на душу населения в среднем от мирового	75 50 100
1. Доля в промышленном производстве обрабатывающей промышленности, %	70
2. Доля в промышленном производстве машиностроения, %	20
3. Объем инвестиций в % к ВВП	25
4. Расходы на научные исследования в % к ВВП	2
5. Доля новых видов продукции в объеме выпускаемой продукции машиностроения, %	6
6. Доля населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума, %	7
7. Продолжительность жизни населения, лет	70
8. Соотношение доходов 10% самых богатых и 10% самых бедных слоев населения, разы	8
9. Уровень преступности (количество преступлений на 100 тыс. человек), тыс.	5
10. Уровень безработицы по методологии МОТ, %	7
11. Уровень инфляции за год, %	20
12. Объем внутреннего долга к ВВП, %	20
13. Текущая потребность в обслуживании и погашении внутреннего долга в % к налоговым поступлениям бюджета	25
14. Объем внешнего долга к ВВП, %	25
15. Доля внешних заимствований в покрытии дефицита бюджета, %	30
16. Дефицит бюджета в % к ВВП	5
17. Объем иностранной валюты по отношению к рублевой массе в национальной валюте, %	10
18. Объем иностранной валюты в наличной форме к объему наличных рублей, %	25
19. Денежная масса М2 в % к ВВП	50
20. Доля импорта во внутреннем потреблении, в том числе в продовольствие, %	30 25
22. Дифференциация субъектов Федерации по прожиточному минимуму, разы	1,5

В начале 2000 годов группа ученых под руководством академика В.К. Сенчагова Центра финансово-банковских исследований института экономики

Российской Академии Наук предложила свой перечень пороговых значений.

Причем пороговые значения были разделены на 4 группы или уровня:

- пороговые значения макроэкономического характера;
- дополняющие первую группу пороговые значения;
- пороговые значения функционального отраслевого уровня;
- пороговые значения экономической безопасности регионов.

Нас интересует в данном случае пороговые значения 1 группы (см.табл. 1.2).

Таблица 1.2

Количественные параметры пороговых значений экономической безопасности 1 группы (59)

Наименование пороговых показателей экономической безопасности	Пороговые значения
1. Объем ВВП, млрд. руб.	21800
2. Сбор зерна, млн.т.	70,0
3. Инвестиции в основной капитал, % ВВП	25,0
4. Расходы на оборону, % ВВП	3,0
5. Расходы на гражданскую науку, % ВВП	2,0
6. Доля инновационной продукции во всей промышленной продукции, %	15,0
7. Доля машиностроения в промышленном производстве, %	25
8. Доля населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума, %	7,0
9. Соотношение доходов 10% самых богатых и 10% самых бедных слоев населения	8,0
10. Отношение среднедушевых денежных доходов населения к прожиточному минимуму, разы	3,5
11. Уровень безработицы по методологии МОТ, %	5,0
12. Уровень монетизации (M2) на конец года, % ВВП	50,0
13. Государственный внешний и внутренний долг, % к ВВП	60,0
14. Доля расходов на обслуживание и погашение государственного долга в общем объеме расходов федерального бюджета, %	20,0
15. Дефицит бюджета, % к ВВП	3,0
16. Уровень инфляции, %	125,0
17. Объем золотовалютных резервов на конец года, млрд. долл.	15,0
18. Доля продовольствия, поступившего по импорту, в общем объеме продовольственных ресурсов, %	25,0
19. Отношение прироста разведанных запасов полезных ископаемых к объемам погашения их в недрах, %	125,0

Отправной точкой для работы стало утверждение авторов, с которым трудно не согласиться, что основная задача государства должна быть обеспечение экономической безопасности в социальной сфере. Т.е. смысл любых проводимых в стране реформ и преобразований должен быть в конечном итоге направлен на улучшение уровня и качества жизни населения - базового национального интереса.

Больше серьёзных комплексных разработок пороговых значений после работы группы академика В.К. Сенчагова не было. Конечно, в связи с быстро меняющимися условиями экономической жизни, переходом мира от однополярной модели международных отношений к многополярной, назрела необходимость в корректировке, как самого набора показателей экономической безопасности, так и пороговых значений.

Показатель - «продолжительность жизни», пороговое значение которого составляло в 1996 году 70 лет, очевидно с развитием медицины и других факторов следует пересчитать, а можно взять за основу пороговое значение, которое предлагает Организация объединённых наций - 75-79 лет, обосновывая свой расчет средними показателями развитых стран.

То же с показателем «Объем ВВП на душу населения от среднего по «семерке». Пороговое значение в 50% конечно отвечало реалиям 90-х годов, но, безусловно, крайне занижено для 2017 года.

Показатель «отношение внешнего долга к ВВП», в методике Глазьева С.Ю. предлагается пороговое значение в 30%, Счетная палата РФ и Центральный Банк РФ используют в настоящее время порог в 50%. При этом МВФ оценивает риск следующим образом: если показатель находится в диапазоне от 0 до 39% - степень риска - низкая, от 40% до 49% - средняя, 50% и выше - высокая. В современных условиях, в условиях с одной стороны усиливающейся взаимозависимости, а с другой стороны усиливающегося международного напряжения и мирового финансово-экономического кризиса будет правильно стараться снижать свою зависимость от мирового рынка

капитала и более тщательно следить за ростом внешнего долга. Поэтому мы оставим нижнюю планку порогового значения - 30%.

Также новых серьёзных расчетов требуют такие показатели, как «объём ВВП», «объём золотовалютных резервов», «сбор зерна». Все эти пороговые значения рассчитывались для Российской Федерации 2004-2005 годов. За прошедшие годы не только серьёзно изменилась экономическая ситуация как внутри страны, так и в мире, но изменилась территория страны и численность населения с присоединением Крыма. Все это требует скорейшей разработки и принятия нового перечня показателей экономической безопасности страны и разработки новых пороговых значений.

1.2. Роль финансов в современных экономических условиях

В мире XXI века особая роль отведена финансовым отношениям. Нет необходимости говорить о том, насколько всемогущи товарно-денежные отношения, которыми буквально пронизана внутренняя и внешняя жизнь любого государства.

Финансы вовлечены в структуру рыночных отношений и являются их неотъемлемой частью, к тому же они являются важным инструментом в механизме регулирования экономики страны и реализации ее государственной политики.

Фонды денежных средств образуются независимо от того, на каком уровне происходят процессы воспроизводства, будь то предприятие либо национальная экономика в целом. Наряду с этим не так важно, в какой форме выступают деньги - в наличной или безналичной форме. Система формирования и использования денежных фондов, которые участвуют в обеспечении процесса воспроизводства и составляют финансы общества.

Совокупность же различных экономических отношений между государством, организациями, предприятиями, различными отраслями и

территориями, а также отдельными гражданами по поводу движения фондов денежных средств - непосредственно образуют финансовые отношения. Отличительной чертой финансов является также то, что именно данная категория обуславливает процесс распределения стоимости валового общественного продукта.

Сущность финансов наиболее полно отражается в их функциях, так как именно в содержании данных функций проявляется экономическое предназначение финансов в целом. Поэтому изучений функций нужно для обеспечения эффективной финансовой деятельности. Для начала отметим, что функции - это некое проявление сущности в действиях, определенный способ проявления присущих финансам свойств.

Экономисты имеют разносторонние мнения о том, каковы же функции финансов и в чем конкретно они заключаются. Некоторые считают, что существуют лишь две основные функции - распределительная и контрольная, другие помимо основных также выделяют: производственную, регулирующую, стимулирующую и стабилизационную функцию. Помимо данных выделяют также функцию формирования и использования фондов денежных средств, однако многие экономисты склонны считать, что последние две функции схожи с механизмом реализации распределительной функции, нежели с отдельной категорией, характеризующей финансы.

Поэтому при определении функций финансов следует подметить, что этот вопрос относится к числу дискуссионных. В общем функции финансов реализуются:

- на федеральном, территориальном и местном уровне управления экономической системой;
- на каждом уровне экономической системы;
- на внутрихозяйственном уровне - финансы хозяйства (предприятия);
- на внутриотраслевом - финансы комплексов;

- на межтерриториальном и межотраслевом - внебюджетные фонды и госбюджет;

- в каждой сфере общественной жизни, будь то материальное производство или сфера потребления.

Необходимо также отметить, что функции финансов реализуются через финансовый механизм, который представляет собой совокупность способов и методов управления финансовыми отношениями.

Финансовый механизм включает в себя:

- порядок формирования и использования денежных средств;
- методы финансового планирования;
- финансовое законодательство;
- совокупность организационных форм финансовых отношений;
- формы управления финансами.

Изучив основные функции финансов, можно понять, что функционирование финансов непосредственно связано с действием объективных макроэкономических законов, таких как закон стоимости и закон денежного обращения. Именно современные экономические условия обуславливают необходимость теоретического осмысления содержания финансов, их роли и влияния на все стороны процесса общественного воспроизводства.

Объясняется это тем, что в настоящее время любые экономические преобразования осуществляются путем активного использования финансов в качестве инструмента воздействия на социально-экономические процессы развития общества. Говоря о современном этапе развития нашего общества, важно подчеркнуть роль финансовых знаний и необходимость глубокого понимания особенностей их функционирования, способность видеть методы наиболее полного их использования для эффективного развития экономики в целом. Зачастую финансы сравнивают с деньгами, но с точки зрения экономической деятельности это неверно.

Деньги - это всеобщий эквивалент, без которого не может быть и финансов, в силу того, что они их материальная основа. Различие между понятиями «деньги» и «финансы» заключается и в том, что деньги, прежде всего, необходимы для соизмеримости различных категорий, в то время как финансы являются экономическим инструментом распределения и перераспределения ВВП и НД, своеобразным орудием контроля над формированием и использованием денежных фондов.

Помимо этого, необходимо отметить о разнообразном характере финансов. Так они могут быть как централизованными, так и децентрализованными. Содержание централизованных и децентрализованных финансов разнообразно. Характеризуются данные звенья определенными формами и методами формирования и использования денежных фондов. Однако если говорить о централизованных финансах, то они используются как инструмент регулирования экономики в целом.

Именно с их помощью в бюджетную систему мобилизуются денежные ресурсы, которые впоследствии будут перераспределены между сферами народного хозяйства.

Децентрализованные финансы предназначены для регулирования социальных и экономических отношений в границах отдельно взятых хозяйствующих субъектов, а также они составляют основу финансов в целом. В силу того, что динамика развития современного общества и его экономических процессов высока, роль финансов возрастает с каждым днем. От финансового состояния зависит конкурентоспособность предприятия, его положение на рынке, выживаемость и перспектива дальнейшего развития.

Высокая роль финансов проявляется во всех сферах жизни общества, обуславливается это тем, что без финансовых отношений не обходится ни один экономический процесс.

Таким образом, можно говорить о многогранности роли финансов, проявление которой отражается в следующих направлениях:

1. Финансовое регулирование социальных и экономических процессов. Выражается в воздействии финансов на развитие экономики в целом. Происходит посредством распределения и перераспределения финансовых ресурсов. К примеру, при увеличении финансирования в определенную отрасль, она в дальнейшем будет развиваться, а при прекращении - развитие будет находиться в упадке.

2. Финансовое обеспечение потребностей при расширенном воспроизводстве. Проявляется через покрытие затрат за счет финансовых ресурсов (заемные, собственные, привлеченные).

3. Финансовое стимулирование наиболее эффективного использования различных видов финансовых ресурсов.

Данное стимулирование осуществляется:

- посредством эффективного вложения свободных финансовых ресурсов;
- через образование поощрительных фондов, таких как фонд социальной сферы, фонд потребления и других;
- путем использования финансовых санкций, то есть различного рода штрафов, пени при несвоевременной оплате налогов, а также при сокрытии имущества и настоящего дохода от налогообложения и т. п.

Понимание финансовых отношений позволяет определить, куда и на какие цели используются суммы, отчисляемые в государственный бюджет гражданами и предприятиями в виде налогов, выявить причины и последствия государственного дефицита, найти наиболее оптимальные и эффективные решения финансовых проблем общества. К тому же углубленное изучение финансов позволяет активнее разрабатывать варианты наилучшего их использования, научно подтвердить приняты меры по оздоровлению экономики и улучшению финансовых взаимосвязей в нашей стране.

Можно говорить о том, что финансы отражают уровень развития производственных сил в стране, а также способность воздействовать на микро

и макроэкономические процессы в хозяйствующей жизни финансовых субъектов. В общем, от понимания сущности финансов зависит точное функционирование финансовой системы, слаженность действия всех ее подсистем и звеньев. Важность финансов обуславливает и то, что развитие финансовых отношений, которые в свою очередь подкреплены большим количеством финансовых операций, приводит к созданию финансовой системы.

Именно поэтому в широком смысле, финансовая система государства трактуется как совокупность всех финансовых отношений и финансовых институтов. В более узком понимании - это система определенных финансовых образований, функции, структура и социально-экономическое содержание которых определяется исходя из реализуемой политики государства. Можно сделать вывод о том, что финансовая система - это определенные финансовые отношения, которые возникают между финансовыми субъектами относительно формирования и использования денежных средств через соответствующие институты и учреждения (финансовые образования) на основании законодательно установленных нормативов и иных документов. Подводя итог, отметим, что развитие финансов в современных рыночных условиях необходимо также в силу того, что данная категория обуславливает экономическое развитие при ограниченном вмешательстве со стороны государства в деятельность субъектов хозяйствования.

Механизм воздействия финансов на экономику характеризуется как совокупность постоянно развивающихся форм и методов, имеющих специфический характер влияния на общественные процессы.

Необходимость финансов обусловлена и тем, что именно они отражают уровень развития экономики страны, в частности ее производственных сил, а также варианты воздействий на различные макроэкономические процессы. Есть некое сопоставление между состоянием экономики и состоянием финансов, так при увеличении ВВП и НДС финансы принимают устойчивый и стабильный

характер, и в таком случае они стимулируют развитие производства, что приводит к улучшению жизни граждан.

Финансовая составляющая в каждой стране является основополагающей и фундаментальной основой во всех сферах жизнедеятельности государства. Любое цивилизованное государство в атмосфере безраздельной международной конкуренции, отстаивает свои личные интересы, начиная с национальных, заканчивая финансово-экономическими. Именно в этом случае, функции государства в целом могут считаться действительно эффективными и соответствующими комфортному и безопасному проживанию человека в той или иной стране.

Судя по многовековым примерам, без обеспечения финансовой безопасности государства, под которой понимается создание необходимых условий для социально-экономической и финансовой стабильности страны, сохранение целостности и единства финансовой системы, успешное преодоление внутренних и внешних угроз России в финансовой сфере, невозможно решить ни одну проблему не только внутри страны, но и на международной арене.

Можно выделить перечень масштабных задач, направленных на защиту интересов России, которые в условиях экономической нестабильности являются наиболее важными для поддержания страны на должном уровне:

- стараться давать максимальные гарантии в плане экономического развития государства;
- держать платежно-расчетную систему в рамках основных финансово - экономических параметров;
- нейтрализовать воздействие мировых финансовых кризисов и преднамеренных действий мировых факторов (государств, ТНК, различных группировок), теневых (к примеру, кланово-корпоративных или мафиозных) структур на национальную экономическую и социально-политическую систему страны; не допускать масштабные утечки капитала за границу, ведь не секрет,

что из реального сектора экономики происходит глобальное «бегство капитала»;

- предотвращать конфликты между властями разных уровней по поводу распределения и использования ресурсов национальной бюджетной системы;

- предотвращать преступления и административные правонарушения в финансовых правоотношениях (в том числе легализацию - отмывание доходов, полученных преступным путем).

Россия, как мировой субъект довольно «лакомый кусочек» для многих стран, которые преследуют далеко не мирные цели, поэтому роль финансов в экономической безопасности государства нельзя переоценивать, и стараться поддерживать способность осуществлять самостоятельную финансово-экономическую политику в соответствии со своими национальными интересами.

На сегодняшний день денежные средства, да и финансы в целом, это не просто показатель благополучия и успешного развития, это, в первую очередь, мощный инструмент, способный реализовать все стремления не только государства в целом, но и отдельно взятого человека.

1.3. Общая теория возникновения и развития мирового финансово-экономического кризиса

Сегодня дискуссиями о мировом экономическом кризисе уже никого не удивишь, о нем говорят экономисты и политики, обсуждают на «кухне», но научно обоснованных причин возникновения и механизма развития мирового финансово-экономического кризиса мало кто называет и, тем более, обсуждает. Вместе с тем, достаточно полная теория этого кризиса была разработана российскими экономистами О.В. Григорьевым, А.Б. Кобяковым и М.Л. Хазиным

еще в 1997-2001 гг. На основании работ данных ученых постараемся кратко изложить общие принципы и причины кризиса (56).

В основе теории кризиса лежат два основных фактора. Первый свидетельствует о том, что продукт труда распределяется неравномерно между трудом и капиталом. Капитал, как полагается при капитализме, присваивает себе продукт труда, а труд не получает должной компенсации. Вследствие чего мы сталкиваемся с постоянным ускорением прироста капитала.

Капитал, как мы помним, существует как в денежной форме, так и в форме активов. А стоимость любого актива определяется спросом и предложением на рынке, что, так или иначе, упирается в конечный спрос, государственный или частный. Частный спрос - потребители, выступают в рамках производственных отношений со стороны труда, от которых существенно зависит спрос государства. Следовательно, при капитализме рост спроса отстает от роста капитала, что, если не принять специальных мер, обесценивает последний, как в виде товаров, так и из-за снижения его эффективности.

Задача по решению данной проблемы принципиально важна, существует три основных механизма для ее решения. Первый был связан с протеканием кризисов перепроизводства, которые обесценивали избыточный капитал. Этот способ работал вполне эффективно в период классического капитализма, но с его развитием кризисы становились более масштабными и угрожали стабильности всей системы, требовалось искать что-то другое. Ему на смену пришла идея о вывозе капитала, которая привела к ожесточенной конкуренции за рынки сбыта не только товаров, о чем мы скажем дальше, но и за рынки вывоза капитала.

Вторым основным фактором стало мировое разделение труда. Модель современного экономического развития, которая получила название научно-технический прогресс (НТП), была основанная в конце XVIII - в начале XIX. В рамках этой модели разделение труда играет принципиальную роль. Важным

здесь является тот факт, что для развития экономики необходимо постоянное углубление разделения труда, а оно, в свою очередь, зависит от расширения рынков сбыта. Следовательно, последние 250 лет для развития экономики требуется расширение подконтрольных рынков для сбыта товаров и услуг. Это рано или поздно приводит к конфликтам за контроль над рынком. Страны, которые проводят более активную экспансию, получают больше ресурсов для развития своей экономики до определенного уровня, который определяется размером и качеством контролируемого рынка.

Так к концу XIX века в мире были сформированы четыре независимых систем разделения труда: Американская, Британская, Германская и Японская. Затем, вследствие некоторых причин, одной из которых является предел рынков, начинается первая Мировая Война, по результатам которой были разрушены все три империи (Германская, Австро-Венгерская, Российская) и СССР сформировал собственную независимую систему разделения труда. Глобального передела рынков не получилось, что вылилось во вторую Мировую Войну, по итогам которой из пяти зон осталось две: Американская и Советская. Тут стоит сказать, что политические и социальные модели у США и СССР были разными, но модель развития была одна (НТП).

С точки зрения вышеизложенного становится понятны фундаментальные причины кризиса капитализма 70-х годов. К концу 60-х вновь возникла проблема вывоза капитала, поскольку для этого были исчерпаны подходящие рынки. Научно-технический прогресс так же стал ощутимо замедляться в связи с прекращением роста рынков.

Возникший кризис имел общесистемный характер. США в 1971 году объявляет дефолт по доллару и отменяет золотой стандарт, по которому доллары обменивались на золото. В рамках капитализма было важно одновременное падение производства и высокой инфляцией, сочетания в рамках классической капиталистической экономики невозможное (см. рис. 1.1.).

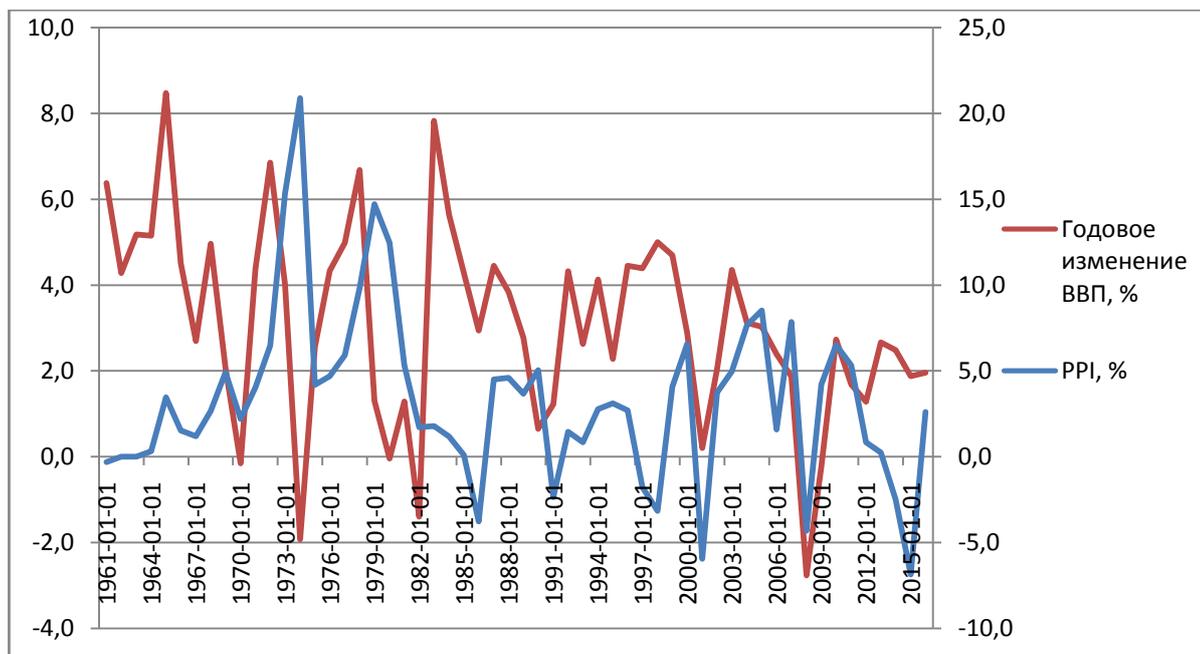


Рис. 1.1. Динамика ВВП и промышленная инфляция в США(б)

В конце 70-х годов руководителем ФРС Полом Уолкером и советниками президента Дж. Картера был найдено решение по выводу экономики из кризиса. На тот момент оно, наверняка, далось нелегко, поскольку предложением стало не уменьшить эмиссию доллара, а наоборот, увеличить ее. Главным тут было то, что эмиссию предложили направить не на поддержку капитала, а на прямое стимулирование конечного потребительского спроса - потребительский кредит. Логику принятия такого решения можно описать так: если невозможно расширить рынки сбыта экстенсивным путем, за счет включения в систему новых рынков, то необходимо сделать это интенсивным путем, за счет увеличения потребительской нагрузки каждого участника уже сформированного рынка.

В СССР происходили схожие процессы, однако советскому руководству не удалось найти способ обеспечить экономическое развитие, страна медленно разрушалась, позже этот период назвали эпохой «застоя».

План США был, на то время, вполне революционным, поскольку раньше такого никто не делал, но для его реализации необходимо было решить несколько существенных задач. Необходимо сократить инфляцию в потребительском секторе, которая не позволяла увеличить потребительские

расходы за счет кредитования. Кроме того, для нового ветка развития НТП было необходимо направить потребительский спрос на высокотехнологичные отрасли. Необходимо было стимулировать инвестиционный процесс, чтобы избыточная ликвидность шла не на финансирование спекуляций, а на развитие и увеличение основных средств производственных компаний.

Все эти задачи были решены. Инфляцию снизили за счет повышения учетной ставки почти до 20%(см. рис. 1.2.), что так же укрепило позиции доллара. Избыточную ликвидность ликвидировали путем раздувания финансовых пузырей, что привело к увеличению доли финансовых активов и резко выросли прибыли в финансовом секторе.

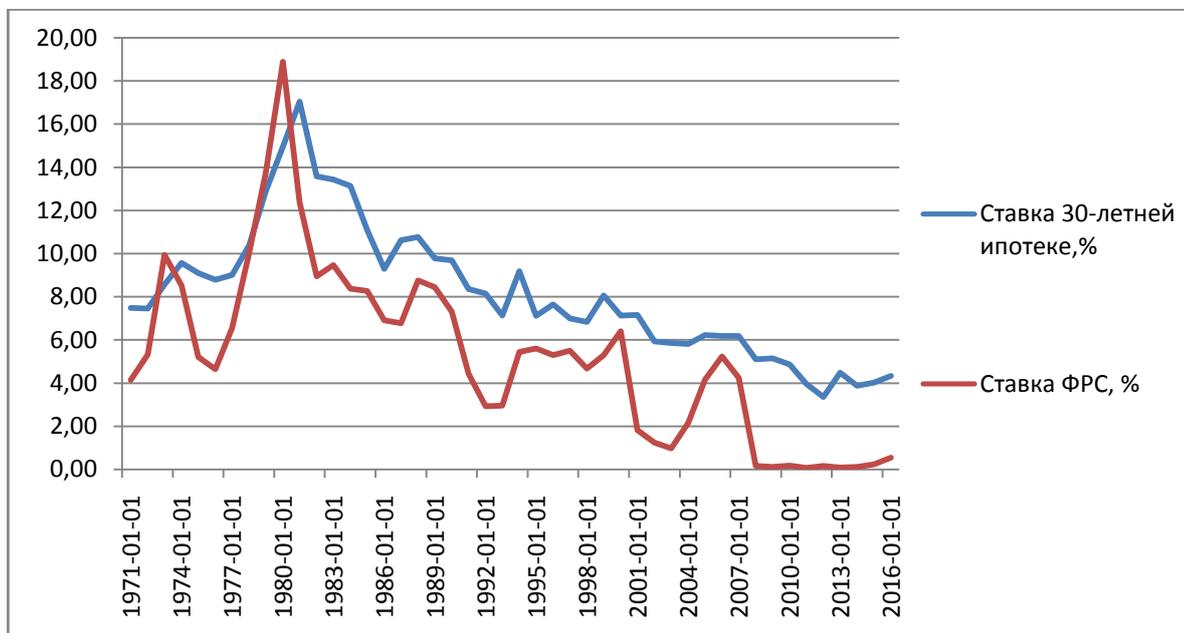


Рис. 1.2. Учетная ставка и ставка 30-летней ипотеки в США (6)

Именно поэтому, «рейганомика» привела к изменению мировой системы капитализма, обеспечила переход то классического периода и империализма к стадии финансового капитализма.

Направление расходов потребителей осуществилось через пропаганду новых технологий и широкомасштабную рекламу, обеспечив бурный рост секторам, связанными с информационными технологиями. Перенос производства товаров народного потребления в Китай и другие страны ЮВА,

так же позволил высвободить средства на покупку высокотехнологичных товаров отечественного производства.

Третья задача была решена как раз благодаря тому, что в начале 90-х годов учетная ставка была существенно завышена. Как хорошо видно на рис. 2, с начала 80-х ставка, плавно опускаясь, денежная политика смягчалась, что стимулировало предложение кредита. Отметим, что это также облегчало увеличение денежного мультипликатора, что обеспечивало использование финансового сектора экономики в качестве «губки», которая аккумулировала избыточную ликвидность, не пуская ее в потребительский сектор.

Отметим, что в среднесрочном периоде необходимые задачи были решены. Естественно, на долгосрочном интервале проблемы гипертрофированного роста финансового сектора должны были сказаться, но на тот момент проблемы стоящие перед капитализмом были решены и США выиграли соревнование двух систем.

Главным итогом внедрения финансового капитализма стало то, экономика США с начала 80-х годов существовала в условиях постоянного завышенного спроса, который создал под себя систему производства товаров и услуг.

Еще в 2001 году Хазиным М.Л. и другими учеными-экономистами был проведен расчет американской экономики по данным межотраслевого баланса за 1998 год. Они обнаружили, что сектор «новой» экономики, в который были включены отрасли, связанные с информационной экономикой, а также оптовая и розничная торговля, занимая примерно 25% экономики США по потребляемым ресурсам, «выдает» обратно в экономику всего около 15% (56).

Структура экономики США с тех пор изменилась, однако общая проблема диспропорций осталась: существенная часть экономики США существует только благодаря эмиссионному стимулированию спроса.

Оценить масштаб поддержки экономики США достаточно просто. Если взять ситуацию 1998 года, то разрыв, как мы видели, составлял как минимум

10% от ВВП США, то есть, на тот период, около 800 миллиардов долларов в год. Если к этому добавить рост расходов государства, а также учесть все остальные эффекты, то нужно эту цифру умножить где-то на 1.5-2. Следовательно, месячный ресурс, вбрасываемый в американскую экономику, должен был составлять на этот период 1.3-1.6 триллиона долларов в год или 110-140 миллиардов в месяц. Поскольку эта поддержка происходит в США по долговому механизму, он ясно виден по динамике совокупного долга субъектов американской экономики, долги домохозяйств и федерального правительства США.

Отметим, что с тех пор экономика США выросла как минимум в 1.5 раза, так что сегодня для поддержания системы в (относительно) стабильном состоянии необходимо примерно 200-250 миллиардов долларов в месяц.

Такая ситуация автоматически сокращает реальное потребление в США, как минимум на те же 15%, что соответствует 10%-му падению ВВП (с учетом того, что примерно 70% ВВП США формируется за счет потребительского спроса). И такое падение будет продолжаться до тех пор, пока темпы эмиссии превышают темпы роста экономики, то есть, как минимум, до тех пор, пока не будет нивелирована «избыточная» часть американской экономики. При этом остановить эмиссию, которая и является причиной инфляции, также невозможно, поскольку это равносильно мгновенной гибели соответствующей части экономики.

За 35 лет существования системы эмиссионной поддержки экономики резко выросли показатели доли финансовой экономики, причем масштаб финансовых пузырей и структурных диспропорций достиг таких масштабов, что экономика уже не могла их выдержать. Выражается это во многих эффектах, например в том, что экономика, в частности, рыночная ставка кредита, перестала в последнее время реагировать на изменение учетной ставки (см. рис.2). Есть серьезные основания считать, что в американской экономике давно начался спад, называть который рецессией не совсем правильно,

поскольку этот термин обычно используется для описания циклических процессов в экономике, а современная депрессия носит ярко выраженный структурный характер.

Остановить этот кризис уже невозможно - поскольку падение спроса, либо инфляционное, либо ресурсное (отказ от эмиссии) будет продолжаться. При этом масштаб структурного падения составит как минимум 25% нынешнего ВВП США (это уже масштаб «Великой» депрессии), а за ним последует падение депрессионное, объем которого можно оценить по опыту России начал 90-х годов и США 30-х годов прошлого века, то есть 30-40% от ВВП, правда, уже уменьшенного.

Мы намеренно описали только процессы происходящие в США, поскольку, после развала СССР рынки, как и экономика в целом, стали глобальными. По итогам этого доллар серьезно расширил свое влияние став: единой мировой резервной валютой, национальной валютой США, а так же валютой, в которой сегодня номинированы все мировые активы. Из чего можно сделать вывод, что как только в США начнутся серьезные экономические проблемы, которые уже невозможно будет скрывать всевозможными статистическими ухищрениями, это неминуемо приведет, по нашему мнению, к разделению единой мировой долларовой системы и образованию локальных систем разделения труда. Безусловно, этот процесс будет сопровождаться серьезными экономическими, а во многом и политическими потрясениями, резким падением уровня жизни большей части населения. Финансовый сектор сократит свой объем в экономике с более чем 50% до 10-20%. Вновь образованные системы будут, безусловно, с меньшим уровнем разделения труда, поскольку рынки резко сократятся, но в рамках каждой из этих систем будет возможен новый виток экономического роста.

Таким образом, безопасность была и остается одной из главных целей, а стремление к ней - неотъемлемой составляющей деятельности людей, обществ, государств, мирового сообщества в целом.

В соответствии законодательством РФ, безопасность - это состояние защищенности жизненно важных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз, обеспечивающее прогрессивное развитие личности, общества и государства.

Угрозы безопасности и национальные интересы - ключевое понятие, на определении которых строится вся работа по обеспечению национальной безопасности.

Перечень пороговых значений и ключевых показателей экономической безопасности России был разработан еще в середине 90-х годов прошлого века, но для наиболее полного отражения состояния экономики с позиции экономической безопасности эти показатели, как и их пороговые значения, постоянно пересматриваются, дополняются и изменяются.

В силу того, что динамика развития современного общества и его экономических процессов высока, роль финансов возрастает с каждым днем. От финансового состояния зависит конкурентоспособность предприятия, его положение на рынке, выживаемость и перспектива дальнейшего развития. Они вовлечены в структуру рыночных отношений и являются их неотъемлемой частью, являются важным инструментом в механизме регулирования экономики страны и реализации ее государственной политики.

Специалисты выделяют следующие функции финансов: распределительная, контрольная, производственная, регулирующая, стимулирующая и стабилизационная. Они реализуются на различных уровнях.

Можно говорить о том, что финансы отражают уровень развития производственных сил в стране, а также способность воздействовать на микро и макроэкономические процессы в хозяйствующей жизни финансовых субъектов.

Переходя к обсуждению мирового финансово-экономического кризиса можно резюмировать следующее: Истоки кризиса лежат в основе существующей модели экономического развития, которая берет свое начало

еще в XVIII веке и получила название научно-технический прогресс. По существу финансовая система только обсуживала развитие, а главный его механизм это расширение рынков и углубление разделения труда. Однако, после кризиса 70-х годов, вызванного отсутствием возможности расширения рынков, роль финансового сектора была существенно увеличена, для реализации плана по прямому стимулированию конечного потребительского спроса, позволявшему США уже в начале 80-х годов не только выйти из кризиса, но и затем выиграть «соревнование двух систем». Но уже к концу XX века это привело к существенным диспропорциям в структуре американской экономики. Мало того что финансовый сектор составлял уже более 50% в корпоративной прибыли американских, а затем и мировых компаниях, так еще и потребительский спрос был завышен, за счет кредитной накачки, на 20-25%.

ГЛАВА 2. МИРОВОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ РФ

2.1. Основные показатели и тенденции развития мировой экономики

В завершившемся в 2016 году рост мировой экономики, как и в предыдущие годы, не оправдал надежд и ожиданий ведущих мировых институтов, занимающихся прогнозированием экономических процессов.

Как и в предыдущем году, МВФ в течение года постепенно понижал прогноз мирового роста экономики, и, если в октябре 2015 года он прогнозировался его на уровне 3.6%, то в октябре 2016 года эта цифра составляла лишь 3.1%.

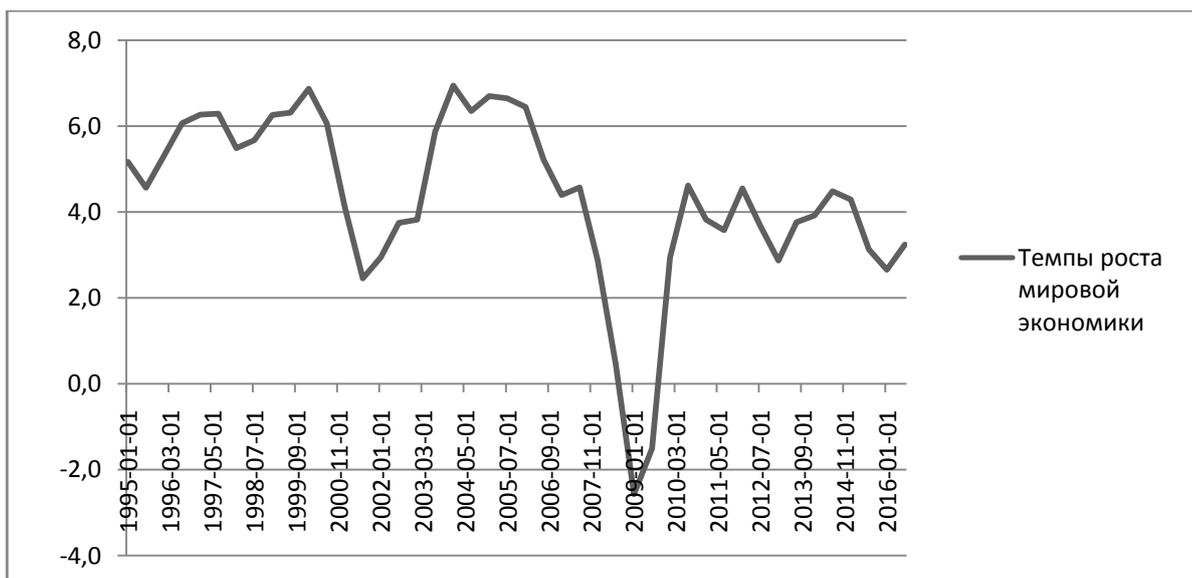


Рис. 2.1. Среднегодовые темпы роста мировой экономики (б)

Напомним, что рост мировой экономики в 2015 году составил 3% (при первоначальном прогнозе МВФ роста на 3.8%). Рост мировой экономики в 2014 году составил 3.4%, в 2013-м - 3.3%, в 2012-м - 3.5%.

Таким образом, можно констатировать, что после выхода из мирового финансово-экономического кризиса 2008-2009 годов мировая экономика так и не смогла вернуться к докризисным уровням роста в районе 5%.

Сложившуюся ситуацию в МВФ называют экономической ловушкой, когда низкие темпы роста препятствуют структурным реформам, а их отсутствие, в свою очередь, не позволяет ускориться экономическому росту.

Прошедший год был очень богат на горячие темы, оказывающие влияние на ситуацию на финансовых рынках.

Мировой финансовый рынок провел год очень волатильно, с чередой ощутимых волн роста и падения цен. При этом развивающийся рынок был настроен более позитивно и сильно переиграл развитый.

На рынке акций год начался с ощутимого падения цен, но, как и ожидалось на 2016 год, это была лишь коррекция, сменившаяся ростом, позволившим почти всем отслеживаемым индексам закрыть год в плюсе.

При этом многие индексы, включая все американские, обновили исторические максимумы (а NASDAQ закрыл год выше максимума 2000!), и 2016 год для рынка оказался лучше двух предыдущих, особенно для развивающегося.

В результате мировой индекс MSCI WD завершил год ростом на 5.3% (против падения на 2.7% в 2015 году). Рост индекса развивающихся рынков MSCI EM составил 8.6% против падения в предыдущем году на 17%!

На рынке облигаций 2016 год также был очень волатильным с чередованиями роста и падений во всех отслеживаемых нами секторах рынка: развивающегося, развитого и PIIGS (60).

В секторе гособлигаций развивающихся рынков преобладал рост цен и, несмотря на ощутимое падение в октябре-ноябре из-за treasuries, индекс EMBI GLB показал за год рост на 10.2% против роста на 1.8% в 2015 году.

Treasuries в 2016 году показали достаточно волатильные торги, начав год с роста цен и падения доходности 10-леток в июле до нового исторического минимума 1.32%(60).

Однако затем началось падение цен и рост доходности облигаций, ускорившееся после победы Трампа, и к концу года доходность 10-летних бумаг составила 2.44% против 2.28% в его начале(60).

Немецкие 10-летки также показали «американские горки», начав год с роста цен и падения доходности с 0.6% в начале года до негативных уровней к июню.

Однако осенью цены начали падать вслед за treasuries, и в декабре доходность подымалась до 0.45%, но закрыла год намного ниже его открытия - на уровне 0.21%.

В секторе PIIGS тенденции в 2016 года разделились. Бумаги Италии и Португалии показали падение цен и рост доходности, а бумаги Испании, Ирландии и Греции - рост цен и падение доходности.

Наибольшую волатильность, как и в 2015 году, показали бумаги Греции, где доходность 10-леток сначала выросла на падении бумаг с 8.4% до 11.8%, но затем опустилась до 7%, показав годовой рост цены на 12.5%.

На валютном рынке 2016 год стал третьим подряд годом преимущественного роста доллара к ведущим развитым и развивающимся валютам.

Но, в отличие от предыдущих лет, ряд отслеживаемых нами развивающихся валют смог показать рост к доллару, некоторые резкий - бразильский реал на 21.7% и рубль на 19%(60).

Долларовый индекс - курс доллара к шести ведущим валютам - вырос за год на 3.6% (после роста на 9.3% в 2015 году и на 12.8% в 2014 году), во многом из-за роста к фунту на 16%. Рост доллара к евро составил всего 2.9%.

Драгметаллы провели 2016 год в достаточно волатильных торгах, и цены на золото, серебро и платину, наконец, смогли показать рост после трех лет их падения, но очень разный - на 8.6%, 14.5% и 1%, соответственно(60).

Годовой рост цены палладия, давно торгующегося в отдельном тренде, при этом составил мощные 21.7%(60).

На рынке нефти год начался с продолжения падения цен и их выхода на новый 13-летний минимум (\$27 по марке Brent), но завершился мощным ростом цен, первым после двух лет резкого падения.

В результате цена барреля марки Brent выросла за год на 52% (после падения на 35% в 2015 году и на 48% в 2014 году) с \$37 до \$57, а марки WTI на 45% (после падения на 31% и 46% в 2015 году и 2014 году) с \$37 до \$54.

В 2017-2018 гг. эксперты Всемирного банка ожидают постепенного ускорения роста глобальной экономики, главным образом благодаря прекращению рецессий в ведущих странах-экспортерах природных ресурсов.

Отмечается, что в базовый сценарий не закладывалась реализация предложений Д. Трампа по снижению подоходного налога и налога на прибыль, а также увеличению инфраструктурных инвестиций; в случае принятия соответствующих решений рост в США в 2017 г. может оказаться на 0,3 п.п., а в 2018 г. - на 0,8 п.п. выше (рост мировой экономики в целом, соответственно, на 0,1 и 0,3 п.п. выше).

Основные риски для мировой экономики, отмеченные в докладе, включают рост протекционизма (в 2016 г. страны G20 приняли больше протекционистских мер, чем мер по либерализации торговли); неопределенность относительно будущих мер политики в США и Великобритании; возможность значительного сокращения притока капитала в страны с формирующимися рынками на фоне повышения базовых процентных ставок в США; по-прежнему избыточно высокие темпы роста кредитования в Китае.

По оценкам Всемирного банка, по итогам 2016 г. российский ВВП сократился на 0,6% (по сравнению с 1,2%, ожидавшимися в июне 2015 г.); в 2017-2018 гг. ожидается рост на 1,5% и 1,7% соответственно на фоне восстановительной динамики нефтяных цен. Даются стандартные рекомендации о необходимости продолжения бюджетной консолидации, а

также проведения структурных реформ, направленных на диверсификацию экономики и развитие финансовых рынков.

Таблица 2.1

Основные показатели и предпосылки обновленного прогноза Всемирного банка

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Рост ВВП, %				
Весь мир	3,3	3,0	3,5	3,7
Развитые страны	2,1	1,6	1,8	1,8
Еврозона	2,0	1,6	1,5	1,4
США	2,6	1,6	2,2	2,1
Япония	1,2	1,0	0,9	0,8
Формирующиеся рынки	3,5	3,4	4,2	4,6
Бразилия	-3,8	-3,4	0,5	1,8
Индия	7,6	7,0	7,6	7,8
Китай	6,9	6,7	6,5	6,3
Россия	-3,7	-0,6	1,5	1,7
Рост объемов мировой торговли, %	2,8	2,5	3,6	4,0
Цены на нефть, долл./барр.	50,8	43,1	55,3	59,9

16 января МВФ выпустил обновленный прогноз мирового выпуска (World Economic Outlook Update). По сравнению с предыдущей, октябрьской, версией прогноза оценки темпов роста на 2016-2018 гг. остались неизменными: 3,1%, 3,4% и 3,6% соответственно. Что касается отдельных экономик, были повышены прогнозы роста китайской и американской экономик на 2017-2018 гг. на фоне ожиданий проведения бюджетного стимулирования; наиболее значительный негативный пересмотр имел место для Италии (ввиду политической нестабильности и уязвимостей в банковской системе), Мексики (вследствие роста неопределенности относительно внешнеэкономической политики США), а также Индии.

В документе МВФ отмечается, что основные риски для мировой экономики связаны с возможностью «деглобализации» и роста протекционизма; уязвимостью корпоративного сектора стран с формирующимися рынками к укреплению доллара; отсутствием «пространства для маневра» политики в странах-экспортерах природных ресурсов в случае новых негативных ценовых шоков.

В 2016 году в американской экономике продолжался рост, сопровождаемый положительными тенденциями на рынке труда и в жилищном секторе. США находятся в восходящей фазе экономического цикла, экономика продолжает стабильный рост, однако темпы роста по-прежнему не превышают докризисных. Прошедший год стал десятым годом подряд, в котором ВВП рос менее, чем на 3% в год. Однако позитивные изменения в экономике, в особенности положительная динамика на рынке труда, позволили ФРС в декабре 2015 г. повысить целевой уровень ставки по федеральным фондам с минимального значения 0-0,25%, где она находилась с декабря 2008 г, до 0,25-0,5%.

В первом квартале ВВП вырос на 0,8%, во втором - на 1,4%, в третьем - на 3,2%. Годовой рост ВВП в 2016 г. составит около всего 1,6%, что ниже, чем в предыдущие четыре года. В первом квартале наибольший вклад в рост ВВП внесли потребительские расходы населения, инвестиции в жилищное строительство, государственные расходы на уровне штатов и муниципалитетов. В то же время, снизились инвестиции в оборудование, товарно- материальные запасы и уменьшились федеральные расходы, в основном за счет уменьшения расходов на оборону. Во втором и третьем кварталах потребительские расходы и экспорт возросли больше, чем в первом, однако произошло сильное падение инвестиций в жилищное строительство - на 7,7% и 4,4% соответственно, и упали в абсолютном выражении и расходы штатов и муниципалитетов. Инвестиции в оборудование уменьшались четыре квартала подряд - с четвертого квартала 2015 г. по третий квартал 2016 г.

2.2. Анализ основных показателей и закономерностей развития российской экономики в условиях мирового финансового кризиса

Структурные дисбалансы в российской экономике стали главной причиной кризисных процессов, падения валового внутреннего

продукта (ВВП), бюджетного дефицита, роста инфляции, снижения реального уровня жизни населения, инвестиционной и потребительской активности.

В качестве одного из примеров структурных дисбалансов Российской экономики и ее, практически полную, ориентированность на отрасли добывающей промышленности, с низким уровнем добавленной стоимости. Если взглянуть на приложение №1, в котором представлен рейтинг Forbes Global 2000:05.2016, то можно обратить внимание, что из 25 российских компаний попавший в этот рейтинг, более половины (13 компаний) являются добывающими, при этом их распределение в рейтинге происходит так, что они находятся наиболее высоко.

Действующая система управления экономикой оказалась неспособной своевременно и эффективно реагировать на новые вызовы и угрозы, связанные с падением цен на энергоресурсы, со смещением мирового спроса с сырья на высокотехнологичные товары и услуги. Помимо этого российская экономика, столкнувшаяся с кризисом в 2014 году, получила удар сразу по двум направлениям, с одной стороны это был ввод санкций, а с другой обвальное падение мировых цен на нефть. Кроме того, в последние годы эффективность государственной экономической политики существенно снизилась.

Тенденция развития российской экономики в 2016 году не изменилась по сравнению с 2015 и 2014 годами: по-прежнему сырьевой сектор являлся определяющим в формировании доходной части федерального бюджета.

Экономика России переживает схожие процессы с мировой экономикой. Мы часто слышим, что у России свой уникальный путь развития. Но, к сожалению, эта уникальность в экономике проявляется только в существенно более негативных кризисных проявлениях, относительно мировой экономики.

Далее постараемся привести наиболее наглядные показатели и данные, благодаря которым можно проиллюстрировать кризис в России и его зависимость от мировой финансово-экономической системы.

Стоит отметить, что данные представленные ниже взяты из отчетов Росстата, а он, как нам кажется, в целях сокрытия информации по уровню реального падения, изменил методику расчета некоторых ключевых показателей экономики, в том числе ВВП, что делает выборку за большой промежуток времени нерепрезентативной.

Из рисунка 2.2. следует, что абсолютное отклонение наиболее удачного, по экономическому результату, 2014 г. от 2016 г. составляет -1920,9 млрд. руб.

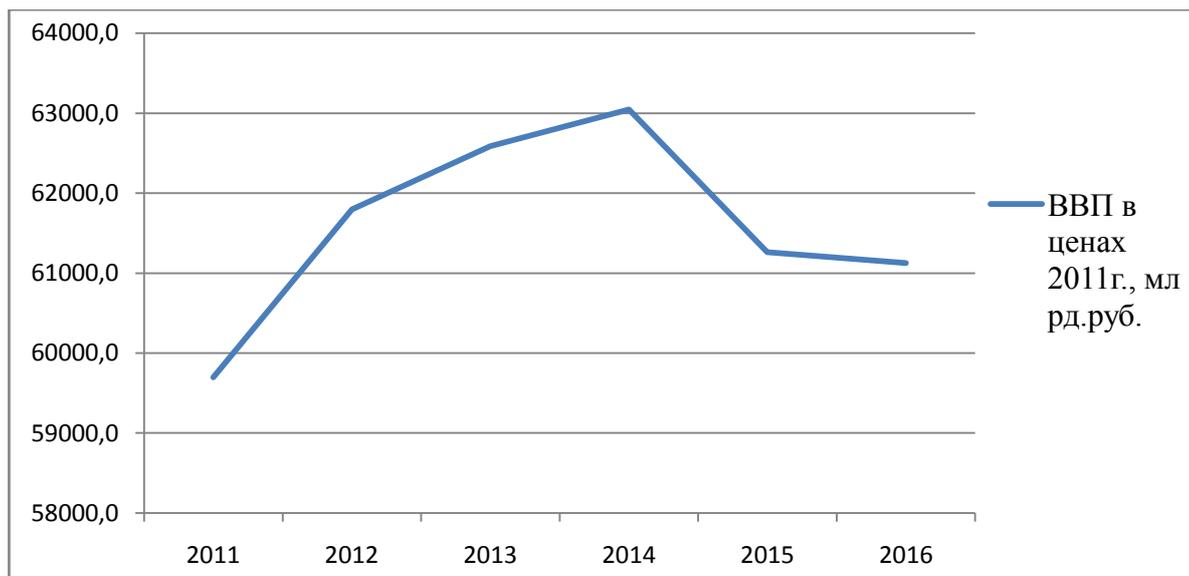


Рис. 2.2. ВВП в ценах 2011 г. за период с 2011 по 2016 год, в млрд. руб.

(6)

Теперь отобразим динамику прироста ВВП на рисунке 2.3. Пик темпов падения ВВП, исходя из полученных данных, пришелся на 2015 год и составил -2,82%. Это сильно отличается от результатов анализа МВФ (по причинам, описанным выше), который оценил падение ВВП России в 2015 году в -3,7%.

По итогам 2016 года падение ВВП, по официальной статистике, составило менее 1%, что, по мнению автора, также было достигнуто путем статистических ухищрений. Рост промышленного производства в период с января по сентябрь составил 0,3%, сельхоз производители продемонстрировали рост 3%. Вопреки договоренностям ОПЕК, на 2,6% вырос объем добычи углеводородов. Вместе с тем обрабатывающая промышленность зафиксировала падение в 0,9% производство электрооборудования, электронного и

оптического оборудования упало на 2,5%, металлургическое производство и производство готовых металлических изделий - на 3,2%, производство транспортных средств и оборудования - на 4,5%.

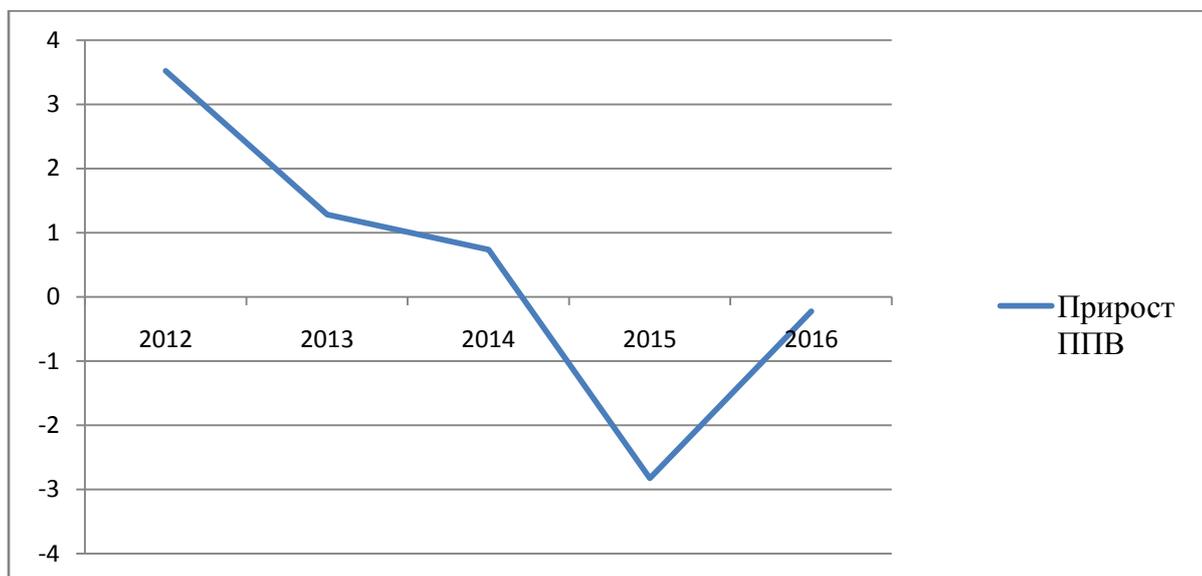


Рис. 2.3. Динамика прироста ВВП за период с 2011 по 2016 год(6)

Одной из основных причин данного падения, по-прежнему, является падение спроса. Падение реально располагаемых доходов продолжилось и в 2016 году, что сильно бьет по потребительскому сектору экономики. Одной из ключевых причин этого падения стала потребительская инфляция. Номинальный рост средней заработной платы в 7,9% был, практически полностью, нивелирован инфляцией. А по отдельным товарным группам рост цен был существенно выше роста заработной платы. Это, в совокупности, привело к падению розничного товарооборота за период с января по сентябрь 2016 на 5,4%.

Существенно снизившиеся инвестиции в основной капитал в 2015 году на 10,6%, за аналогичный период 2016 гола упали только на 2.3%, это можно объяснить эффектом низкой базы.

В 2016 году мы видим некоторое улучшение, цена на нефть установилась на уровне 55 долларов за баррель марки BRENT. Однако это совсем не означает какого-то кардинального изменения в тенденциях спада российской экономики. Внутренние проблемы и диспропорции экономики по-прежнему не позволяют

наметить точки роста. Падение реально располагаемых доходов и как следствие частного спроса является серьезным препятствием.

Далее продемонстрирует уровень зависимости российской экономики от цен на энергоносители. (рис. 2.4. и 2.5.)

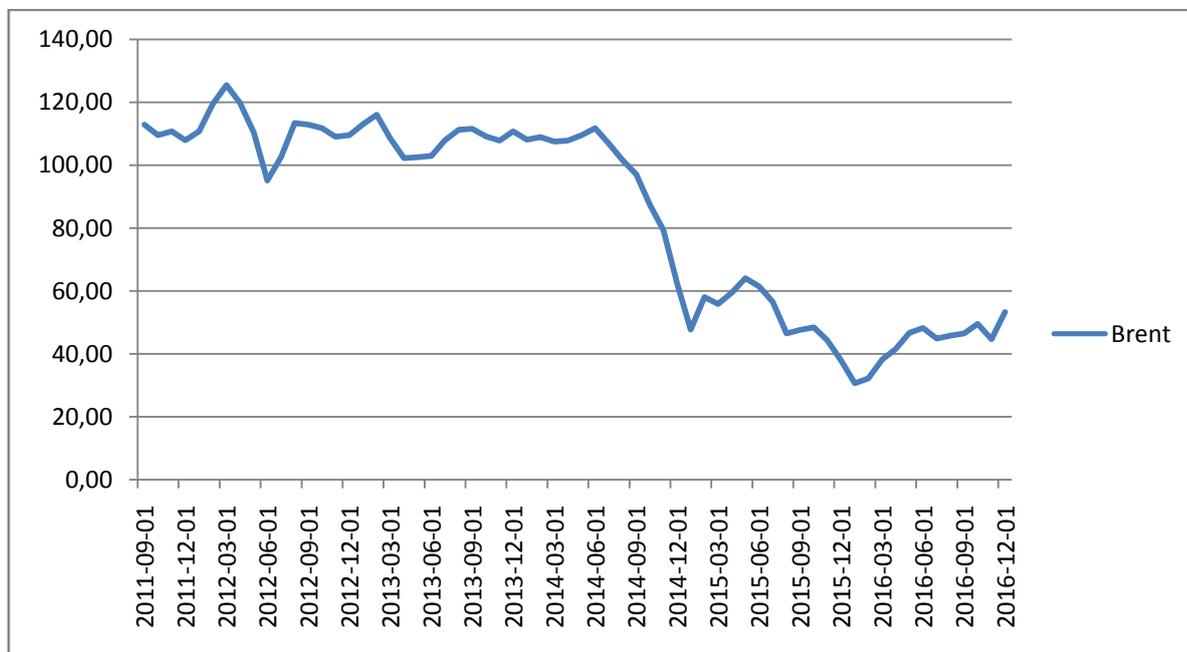


Рис. 2.4. Динамика цен на нефть с 2011 по 2016 год(б)

Если посмотреть внимательно на рисунок 2.4. и 2.5., то можно сделать вывод о том, что они зеркально повторяют друг друга. Мы предполагаем, что руководство страны и ЦБ отчетливо понимая всю глубину зависимости России от нефтегазовых доходов, намеренно проводили политику по девальвации национальной валюты для того, чтобы сохранить объемы рублевой выручки и исполнить бюджет.

Чтобы прочувствовать всю значимость этого решения, предлагаем пересчитать объемы ВВП с учетом девальвации. Для наглядности возьмем докризисный 2013 год и 2016 год. После пересчета ВВП 2013 года в долларах получаем 1962 млрд., тот же показатель в 2016 составляет 915 млрд. Это означает, что Россия за 3 года, с 2014 по 2016гг., потеряла более половины своего ВВП! Тем прироста составляет внушительные -53% или -17,6% в среднем каждый год! Это уже совсем не те -0,6%, которые нам озвучивает

Росстат. Вот так получается, куда-то «пропала» половина экономики, а никто и не заметил.

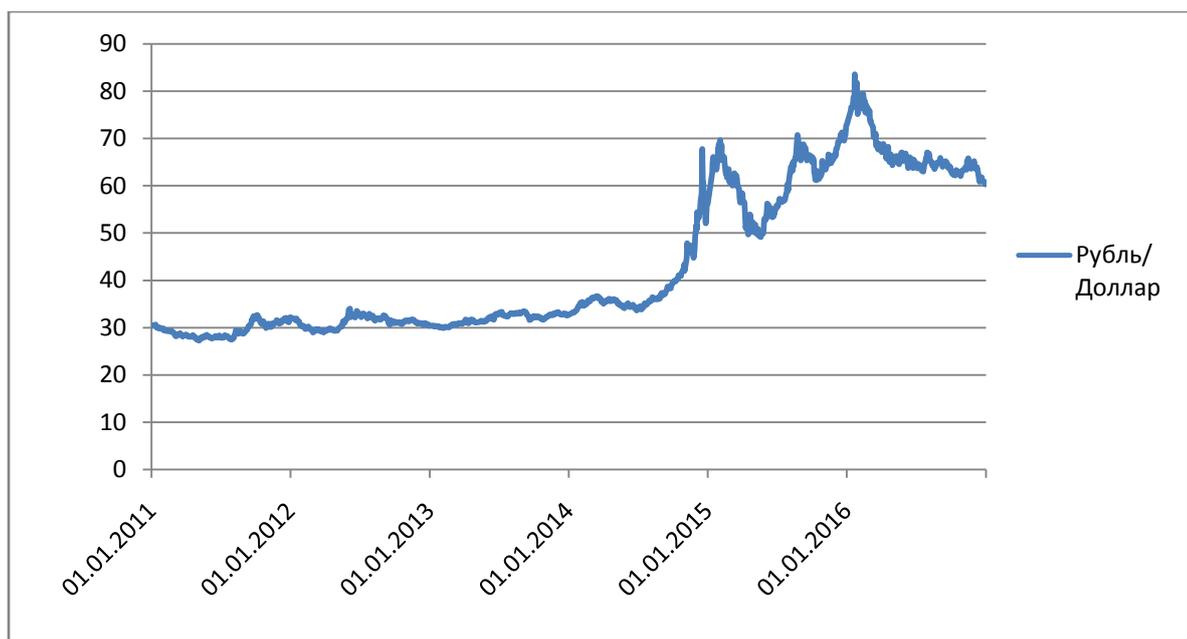


Рис. 2.5. Динамика курса рубля по отношению к доллару с 2011 по 2016 год.(б)

Фактически за данный маневр каждый резидент РФ заплатил половиной своего имущества. При этом ЦБ нарушил и продолжает нарушать свои прямые, заложенные Конституцией (статья 75 Конституции РФ) и законом «О Центральном Банке», обязанности и обозначил основным приоритетом своей деятельности таргетирование инфляции. Это привело к существенной волатильности на валютном рынке. В 2015 году международные рейтинговые агентства признали рубль самой нестабильной валютой мира. Суточное колебание курса рубля к доллару иногда достигало 5 рублей. В этих условиях себя хорошо чувствуют только спекулянты, а реальный сектор экономики испытывает постоянные стрессы.

Процесс девальвации оказал на экономику России смешанный эффект, с одной стороны -компании, работающие на экспорт, получили импульс для развития и расширения производства, а с другой - существенная зависимость России от широкого спектра товаров и услуг, производимых за рубежом, в том числе высокотехнологичной продукции, девальвация вызвала повышение цен.

На данный момент сложно оценивать является ли укрепление национальной валюты, которое мы наблюдаем последнее время, положительным для экономики. Поскольку оно неминуемо приводит к падению конкурентоспособности отечественных компаний и товаров, под развитие которых проводилась девальвация рубля. Нужно сказать, что девальвация, безусловно, оказала положительное влияние на деятельность части российских компаний, особенно в контексте экспортных операций, который стал существенно выгоднее, это можно хорошо отследить по данным в приложении №2, видно как с 2014 года стремительно снижается прибыль от экспорта сырой нефти, природного газа и нефтепродуктов, однако уровень доходов компаний не добывающих отраслей остался, практически, на том же уровне.

Перейдем к анализу влияния санкций на экономическую ситуацию в России. Первые санкции против России были введены США и ЕС 6 марта 2014 года. Реальную опасность для российской экономики представляет блокировка доступа российских компаний к зарубежным финансовым рынкам и инфраструктуре, осуществляемого через государственные банки, а также закрытие корреспондентских счетов. Это влечет рост ставок по кредитам на внутреннем финансовом рынке и существенным проблемам с финансированием инвестиционных проектов отечественного бизнеса.

В России отсутствует рублевое кредитование предприятий. До санкций российские банки работали следующим образом: они брали кредит в европейском, или в каком либо другом, иностранном банке под 3-5%, а затем выдавали его в России под 12-15%. Крупные и средние предприятия могли так же получить кредит на западе под существенно меньший процент, чем в России.

Столь серьезные шоки требовали от Банка России и правительства принятия серьезнейших макроэкономических решений, с учетом опыта прежних финансовых кризисов.

После введения санкций европейские банки перестали кредитовать наши компании, в связи с чем у последних начались серьезные проблемы с рефинансированием.

Так же необходимо отметить, что те российские компании, у которых были кредиты в валюте, понесли серьезные убытки, поскольку доходы у них рублевые, а отдавать надо по курсу.

Однако, в таких условиях российские предприятия не получили должной поддержки от ЦБ и финансовых властей РФ. Стараясь побороть инфляцию, ЦБ резко поднял ключевую ставку до 17% в конце 2014 года. (см. рис. 2.6.) Что сделало невозможным брать уже и потребительские кредиты, не говоря уже о промышленности и сельском хозяйстве, где темпы роста не превышают 3-5%. Все это привело к стагнации экономики.

На рисунке 2.7. проведем данные по инфляции. Из них видно, что существенное повышение ключевой ставки, описанной выше, не привели к ожидаемому снижению уровня инфляции и только в 2016 году мы видим снижение инфляции, которое, во многом, было вызвано другими факторами.

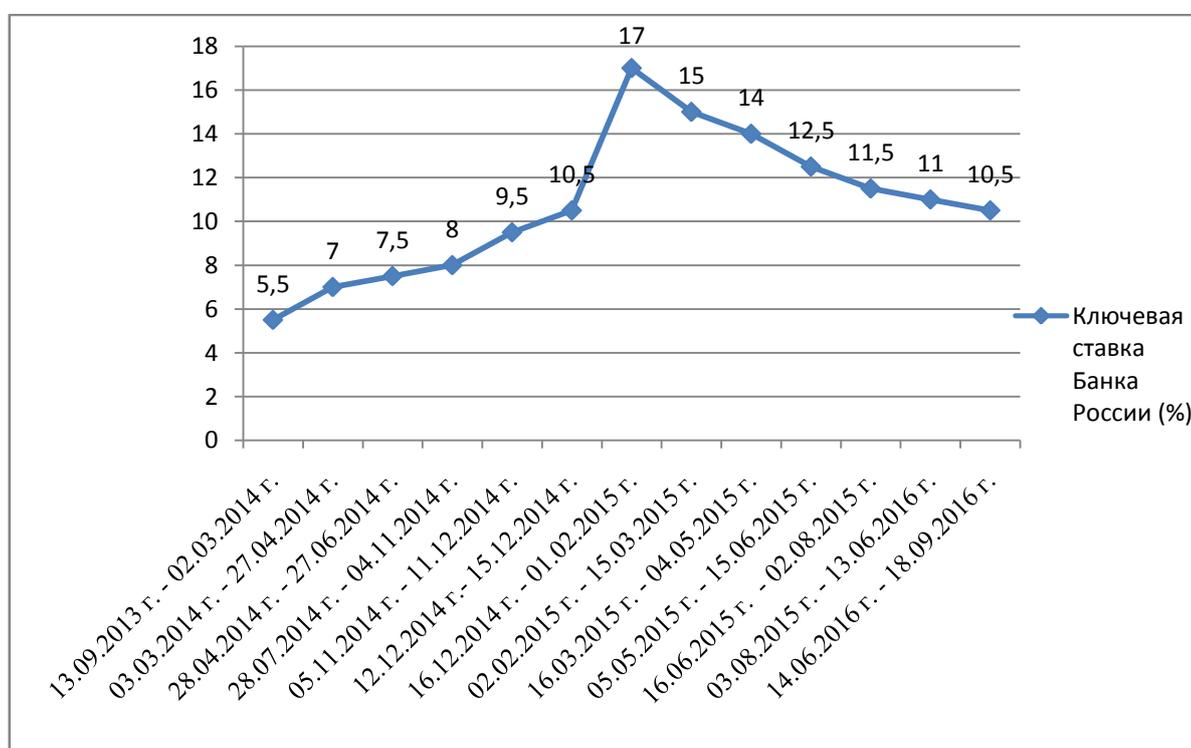


Рис. 2.6. Динамика ключевой ставки ЦБ(б)

Мы не будем обсуждать, насколько эти данные достоверны, всевозможные статистические ухищрения и специфические методики расчета позволяют получать такие результаты. Естественно, что зайдя в магазин, мы увидим совсем другие цифры.

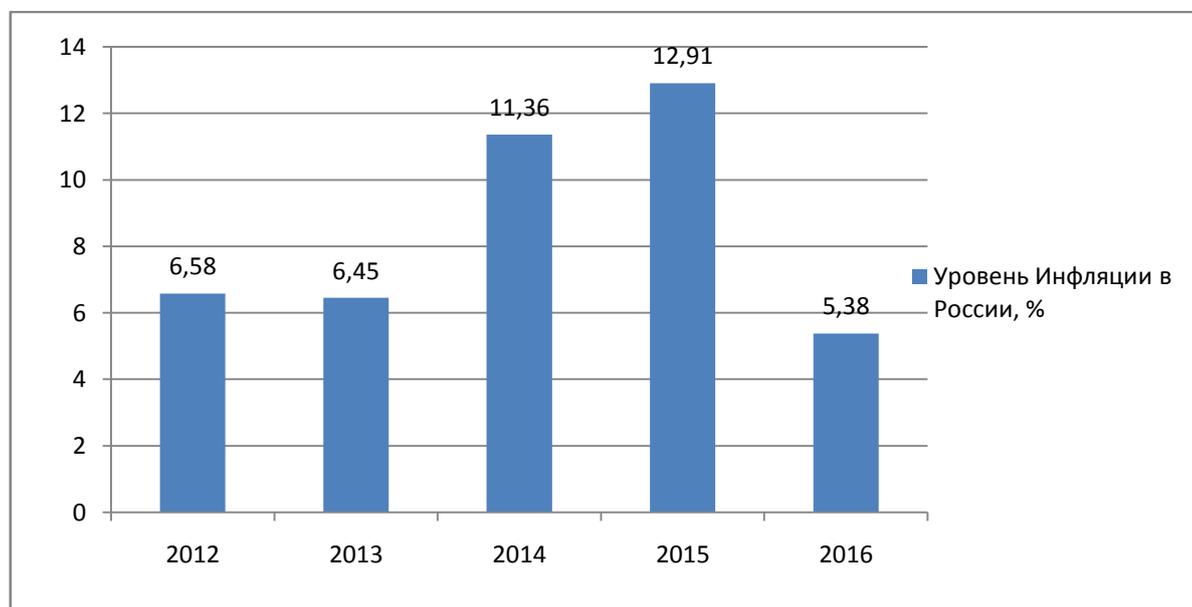


Рис. 2.7. Уровень Инфляции в России, %(6)

Вследствие возрастания рисков, связанных с падением цен на энергоносители, с высокими ценами банковских кредитов, с волатильностью рубля и другими факторами макроэкономической нестабильности, в 2015 году и в определенной мере в первой половине 2016 года наблюдалось сокращение производственной активности реального сектора экономики. Так, несмотря на возросший в 2015 году до 7,5 трлн руб. уровень ликвидности в реальном секторе и сформировавшийся инвестиционный ресурс (финансовый результат предприятий, по данным Минэкономразвития, увеличился на 53%, и сальдо ликвидности превысило 0,5 трлн руб.), бизнесмены вряд ли направят эти средства на дальнейшее развитие экономики. Поставленную правительством задачу обеспечения роста реального сектора экономики за счет создания новых форм финансирования, развития конкурентной среды, комфортных условий ведения бизнеса, реализации государственных программ, в том числе в сфере

импортозамещения, малого и среднего предпринимательства (МСП), решить не удалось.

Еще одним негативным явлением стало бегство капиталов, так по данным таблицы 2.2 видно, что в 2014 году из России ушли 152,1 млрд. долларов. Держатели капиталов не увидели возможностей инвестировать свои средства на территории России. Безусловно, какая-то часть из этих средства была спекулятивным капиталом, но далеко не вся. Дальнейшее сокращение этого оттока многие экономисты связывают с тем, что уходить больше нечему, а главным тут является именно отсутствие притока иностранных инвестиций.

Таблица 2.2

Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором в 2012-2016 годах в млрд. долларах США(6)

Год	Чистый ввоз (-) / вывоз (+) капитала частным сектором (2+5)	Банки			Прочие секторы			
		Чистый ввоз (-) / вывоз (+) капитала (3-4)	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств	Чистый ввоз (-) / вывоз (+) капитала (6-7-8)	Чистое приобретение финансовых активов	Чистое принятие обязательств	"Чистые ошибки и пропуски" платежного баланса
	1	2	3	4	5	6	7	8
2012	53,9	-7,9	25,3	33,3	61,8	91,2	39,8	-10,4
2013	60,3	17,3	37,7	20,4	43,0	128,3	94,2	-8,9
2014	152,1	86,0	48,5	-37,5	66,1	73,9	-0,2	8,0
2015	58,2	34,2	-25,8	-60,0	24,1	21,7	-5,4	3,1
2016	19,2	-1,1	-28,3	-27,2	20,3	35,3	17,8	-2,9

В свое время было много разговоров про инвестиционный климат, привлекательности России для инвесторов, но когда инвестор понимает, что у России не хватает средств, для расчетов по уже сделанным инвестициям, то итог очевиден. Предлагаем разобрать эту тему более подробно в следующем подразделе.

2.3. Анализ инвестиции, как основного механизма экономического роста в современных условиях

При прогнозировании динамики российской экономики на перспективу необходимо учитывать сложившиеся негативные тенденции и риски их усугубления. Основные риски связаны как с проблемами, возникшими еще после кризиса 2008-2009 годов, так и с новыми вызовами. Это - исчерпание прежней модели экономического роста, базирующейся на экспорте энергоносителей и росте цен на нефть.

Положительная динамика на рынке энергоносителей, сложившаяся в 2011-2013 годах, не привела к ускорению экономического роста, а отрицательная динамика цен на нефть в 2014-2015 годах напрямую обусловила проблемы со сбалансированностью бюджета, что создало предпосылки для значительного ослабления национальной валюты.

Таким образом, в современной системе управления экономикой давно назрела необходимость структурных и институциональных преобразований, которые невозможны без существенных инвестиций.

В I и II кварталах 2016 года, по данным Росстата, инвестиции в основной капитал по отношению к аналогичному периоду предыдущего года сократились на 4,8 и 3,9% соответственно.

Инвестиционная активность является одним из важнейших драйверов экономического роста. Общий объем инвестиций по всем источникам финансирования составил в 2015 году около 14,6 трлн руб. и сократился по сравнению с предыдущим годом на 8,4%. При этом из средств федерального бюджета было выделено только 1 трлн руб. государственных капитальных вложений, или 9,7% от всего объема. В первом полугодии 2016 года инвестиционная активность по сравнению с аналогичным периодом прошлого года несколько выросла - на 3 п.п. Однако если сравнивать со вторым полугодием 2015 года, то картина становится существенно хуже: объем

вложений в основной капитал уменьшился за первое полугодие 2016 года на 4,86 трлн руб., или почти в два раза. При этом доля бюджетных инвестиций в первом полугодии 2016 года сократилась в общем их объеме до 9,1%.

Основными факторами, препятствующими росту инвестиционной активности, как и в предыдущие годы, стали снижение потребительского спроса (как внутреннего, так и внешнего) и общая неопределенность макроэкономической ситуации. Существенное негативное влияние оказывает также снижение объемов кредитования реального сектора, что привело к падению инвестиционной активности. При этом запрет финансирования вновь начинаемых объектов капитального строительства за счет бюджетных средств не позволяет создать необходимый задел для устойчивого экономического роста в перспективе.

Большое влияние на падение инвестиционной активности продолжают оказывать также высокие процентные ставки банковских кредитов организациям. Хотя, по данным Банка России, средневзвешенная ставка по рублевым кредитам снизилась за 2015 год более чем на 6 п.п., объем кредитных средств (в рублях и в иностранной валюте), предоставленных организациям, упал к концу 2015 года на 12,3%, а общая сумма их задолженности по кредитам выросла на 9,1%.

Многие предприниматели в существующих условиях боятся увеличивать объемы инвестиций и проводить модернизацию производства, если их предприятия не входят в государственные программы с гарантированными бонусами.

Основной вклад в снижение инвестиций в основной капитал (30,7%) в 2015 году внес топливно-энергетический комплекс (ТЭК). Сокращение количества инвестиционных программ в электроэнергетике связано с уменьшением спроса на электроэнергию, отсутствием реальных стимулов для привлечения инвестиций, удорожанием импортируемого оборудования.

Существенное влияние на падение инвестиций оказала и, так называемая, «оптимизация» бюджетных расходов, особенно снижение финансирования государственных программ и инвестиционных проектов. Так, на фоне корректировки объемов инвестиционной программы ОАО «Транснефть» и переноса сроков сдачи части проектов сокращение капитальных вложений в нефтепроводный транспорт составило более 17%. В связи с отсутствием роста спроса на газ в 2015 году инвестиции в добычу природного газа и газового конденсата существенно уменьшились (на 20,3%)(6).

Эти процессы характерны не только для отраслей ТЭК, но и для большинства других отраслей и производств реального сектора экономики.

В первом полугодии 2016 года наблюдалось падение объема инвестиций почти во всех видах экономической деятельности, то есть процесс сжатия экономики идет «широким фронтом», затрагивая все сектора. Негативной тенденции сокращения инвестиций способствовало снижение капитальных вложений в таких видах деятельности, как строительство и операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг, торговля. Так, строительство, упавшее за первое полугодие 2016 года почти на 10%, по-прежнему лидирует по темпам падения как из-за снижения спроса на его продукцию, так и вследствие нехватки собственных финансовых средств, что оказывает существенное влияние на стратегию дальнейшего развития данного сегмента рынка.

Не способствует росту инвестиций и отток капитала, который, по данным Банка России, составил за первое полугодие 2016 года 10,6 млрд долл. Вывоз капитала был осуществлен в основном небанковским сектором, что продемонстрировало нежелание российских предпринимателей вкладывать средства в развитие отечественного производства. А это означает уменьшение капитальных вложений за счет собственных средств предприятий, доля которых в первом полугодии 2016 года составила 56,5%(6).

Очевидно, что для активизации инвестиционных процессов, как и для привлечения иностранного капитала в российскую экономику, необходимо улучшить инвестиционный климат, который напрямую связан с модернизацией инфраструктуры, что в значительной мере зависит от государства.

Решение этих задач становится стимулом к более активному привлечению средств российских фондов развития, прежде всего Фонда развития промышленности (ФРП) и Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ), а также к активизации частного бизнеса и к увеличению вложений в основной капитал на уровне отдельных отраслей. Однако пока государство распоряжается имеющимися средствами крайне неэффективно. Огромные средства направляются на отдельные многомиллиардные объекты, которые не гарантируют отдачи. И лишь малая их часть, идущая в реальный сектор, имеет проектную экономическую эффективность.

Отсутствие инвестиций в необходимом объеме особенно существенно бьет по промышленному производству.

Темпы прироста промышленного производства - основы реального сектора экономики - по данным Росстата, в январе-июле 2016 года составили 0,3% к аналогичному периоду 2015 года. При этом темпы прироста производства по видам экономической деятельности за семь месяцев 2016 года достигли: по добыче полезных ископаемых 2,5%, по обрабатывающим производствам -0,9%, по производству и распределению электроэнергии, газа и воды 0,5%(6).

В январе-июле 2016 года, как и прежде, положительную динамику показало сельское хозяйство. Прирост производства сельскохозяйственной продукции составил 3,2% по сравнению с соответствующим периодом 2015 года. Темпы роста грузооборота всех видов транспорта достигли 101,3%, в основном за счет увеличения объемов железнодорожных перевозок.

В 2016 году в целом, ожидается дальнейшее падение объема промышленного производства - на 0,8% по сравнению с 2015 годом, из них

обрабатывающие производства уменьшатся на 0,4%. При этом добыча полезных ископаемых увеличится на 1,9%, производство и распределение электроэнергии, газа и воды -на 1,3%(б).

В 2017 году, согласно предварительным прогнозам, существенных положительных изменений не ожидается: темпы роста в промышленности по-прежнему будут снижаться, так и не выйдут из отрицательной области и составят 99,1% от уровня 2016 года; обрабатывающие производства сократятся на 0,2%, добыча полезных ископаемых - на 0,1%, и лишь производство и распределение электроэнергии, газа и воды вырастет на 3,5%.

Таким образом, в структуре промышленности сильнее всего упали обрабатывающие производства, а добывающие отрасли росли сравнительно более высокими темпами. Это было вызвано стремлением добывающих предприятий компенсировать потери, связанные с падением мировых цен на сырье, за счет увеличения объемов добычи и экспорта. Так, за семь месяцев 2016 года добыто нефти, включая газовый конденсат, 318 млн.т, прирост составил 2,7% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. У обрабатывающих производств такой возможности практически не было, а потребность в их продукции на внутреннем рынке существенно сократилась, в том числе из-за роста цен в рублевом эквиваленте(б).

Необходимо дальнейшее снижение ключевой ставки и реальное снижение процентных ставок по банковским кредитам, а также расширение числа отраслей и производств, получающих необходимую государственную поддержку. Прежде всего это относится к строительству, где наблюдалось наибольшее снижение объемов производства, в том числе и в 2016 году: по данным Росстата, спад за семь месяцев составил 5,2%.

Длительный инвестиционный спад, продолжающийся в экономике в 2014-2016 годах, может иметь гораздо более тяжелые последствия, чем стагнация самой экономики, особенно в части технологического обновления. Недостаток инвестиций практически всегда приводит к устареванию основных

фондов. Сегодня степень износа основных фондов по промышленности в целом составляет примерно 50%. Причем в добывающей промышленности - главном поставщике средств в бюджет страны - степень износа основных фондов еще выше.

При замедлении инвестиционной активности параллельно сокращаются и затраты на технологические инновации. Так, их доля в общем объеме отгруженной продукции в обрабатывающей промышленности России в 2015 году составила около 2,5%, а в добыче и того меньше. Задолженность по полученным кредитам банков и займам - в целом по России на начало июля 2016 года, по данным Банка России, достигла 48,3 трлн руб. Продолжается падение инвестиционной активности, в частности из-за запрета финансирования вновь начинаемых объектов капитального строительства за счет бюджетных средств, что не позволяет создать необходимый задел для устойчивого экономического роста в перспективе.

Таким образом, в завершившемся в 2016 году рост мировой экономики, как и в предыдущие годы, не оправдал надежд и ожиданий ведущих мировых институтов, занимающихся прогнозированием экономических процессов.

Как и в предыдущем году, МВФ в течение года постепенно понижал прогноз мирового роста экономики, и, если в октябре 2015 года он прогнозировался его на уровне 3.6%, то в октябре 2016 года эта цифра составляла лишь 3.1%.

Мировой финансовый рынок провел год очень волатильно, с чередой ощутимых волн роста и падения цен. При этом развивающийся рынок был настроен более позитивно и сильно переиграл развитый.

При этом многие индексы, включая все американские, обновили исторические максимумы (а NASDAQ закрыл год выше максимума 2000!), и 2016 год для рынка оказался лучше двух предыдущих, особенно для развивающегося (60).

На валютном рынке 2016 год стал третьим подряд годом преимущественного роста доллара к ведущим развитым и развивающимся валютам.

Структурные дисбалансы в российской экономике стали главной причиной кризисных процессов, падения валового внутреннего продукта (ВВП), бюджетного дефицита, роста инфляции, снижения реального уровня жизни населения, инвестиционной и потребительской активности.

Российская экономика, столкнувшаяся с кризисом в 2014 году, получила удар сразу по двум направлениям, с одной стороны это был ввод санкций, а с другой обвальное падение мировых цен на нефть.

Вследствие возрастания рисков, связанных с падением цен на энергоносители, с высокими ценами банковских кредитов, с волатильностью рубля и другими факторами макроэкономической нестабильности, в 2015 году и в определенной мере в первой половине 2016 года наблюдалось сокращение производственной активности реального сектора экономики.

Положительная динамика на рынке энергоносителей, сложившаяся в 2011-2013 годах, не привела к ускорению экономического роста, а отрицательная динамика цен на нефть в 2014-2015 годах напрямую обусловила проблемы со сбалансированностью бюджета, что создало предпосылки для значительного ослабления национальной валюты.

Инвестиционная активность является одним из важнейших драйверов экономического роста. Основными факторами, препятствующими росту инвестиционной активности, как и в предыдущие годы, стали снижение потребительского спроса (как внутреннего, так и внешнего) и общая неопределенность макроэкономической ситуации. Существенное негативное влияние оказывает также снижение объемов кредитования реального сектора, что привело к падению инвестиционной активности. При этом запрет финансирования вновь начинаемых объектов капитального строительства за

счет бюджетных средств не позволяет создать необходимый задел для устойчивого экономического роста в перспективе.

Управление экономикой на таком уровне это исключительно прерогатива государства, но как мы видим много из очевидных действий по стабилизации экономики России правительством, ЦБ и другими органами государственной власти не было сделано, что, в совокупности, привело к многократному увеличению негативного эффекта от мирового финансово-экономического кризиса. Данный факт, естественным образом, негативно отразился на обеспечении экономической безопасности и стабильности всей социально-экономической системы России.

ГЛАВА 3. МЕРЫ ПО СНИЖЕНИЮ НЕГАТИВНОГО ВЛИЯНИЯ МИРОВОГО ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ РОССИИ

3.1. Создание рублевого инвестиционного механизма в целях снижения негативного влияния финансово-экономического кризиса

Проводя анализ влияния мирового финансово-экономического кризиса на экономическую безопасность России, в предыдущей главе, нами было определено, что одним из ключевых механизмов, оказывающим негативное влияние на экономику России, является сильная зависимость экономики от иностранных инвестиций. Ввиду последних событий, в том числе санкций, это привело к существенному сокращению инвестиционных потоков и недостатку инвестиционных ресурсов, для финансирования процесса воспроизводства и развития.

Решение проблемы инвестиционной активности заслуживает особого внимания, поскольку именно таким путем можно преодолеть технологическую отсталость многих отраслей реального сектора. Использование опыта оборонной промышленности, атомной энергетики, ряда перерабатывающих и добывающих отраслей и производств, ориентированных на экспорт своей продукции в условиях высокой конкуренции, позволит провести структурную перестройку экономики.

Необходимость комплексного подхода к формированию денежного предложения в совокупности с целями экономического развития и с опорой на внутренние источники денежной эмиссии следует из теории экономического развития и практики развитых стран. Механизм рефинансирования банков, при условии работы в направлении кредитования реального сектора экономики и инвестирования в перспективные направления развития, становится

мощнейшим рычагом по достижению устойчивого экономического роста. Его можно развернуть путём использования хорошо известных и опробованных на практике развитых стран способов денежной эмиссии. Не следует также исключать возможность направления денежной эмиссии на государственные нужды, как это делается в США, Японии, ЕС путём приобретения центральными банками государственных долговых обязательств.

В России сложилась крайне интересная картина, в отличие от многих стран наша страна располагает достаточным количеством ресурсов для того, чтобы обеспечить среднегодовые темпы прироста ВВП на уровне 5-7%. Данные ресурсы образовались благодаря значительному превышению скорости накопления сбережений над основным капиталом. Это позволяет увеличить объем инвестиций, используя накопленные резервы без привлечения дополнительных средств или сокращения доходов населения.

Не смотря на это в данный момент, вследствие кризисных процессов в российской экономике существует острая необходимость в расширении механизма финансирования экономического роста. Банковский сектор по-прежнему располагает наиболее оперативными резервами для обеспечения мобилизации источников финансирования экономического роста. Естественно, что планируемые инвестиции должны быть обеспечены возвратностью и окупаемостью, в этом случае инвестиционная привлекательность будет довольно высокая и поток инвестиций может идти не только от банков, но и от населения, корпораций, иностранных субъектов, собственных свободных средств.

Если проанализировать существующие условия кредитования в России, то можно выделить проблему с обеспечением достаточного уровня ликвидности финансового сектора, а также с несовершенством рынка финансовых услуг, в контексте узкого спектра предоставляемых услуг.

Решение последней проблемы должно основываться на повышении эффективности функционирования финансового сектора за счет его

структурного развития. Необходимо создавать профильные банковские объединения и создать механизм целевого финансирования, который позволит направлять денежные потоки на инвестиции в новые производства и технологии, а не на спекуляции.

Проблему недостаточной ликвидности можно решить благодаря более активному применению механизма рефинансирования, также требуется увеличить уровень обеспеченности обязательств банков резервами. Для этого ЦБ РФ имеет достаточные возможности, в том числе обеспечение международными резервами.

Крайне важно, помимо вышеупомянутого, обеспечить дополнительный прирост денежной базы, но тут стоит обратить внимание на форму и процесс проведения такой эмиссии. На плановый период 2017-2020 гг. такой формой должна стать рефинансирование коммерческого кредита, в том числе, по нашему мнению, рациональным будет использование часть средств Резервного фонда и ФНБ для данных целей.

Что же на данный момент требуется для создания национальной системы по обеспечению инвестиционного процесса (длинных денег) и запуска благодаря нему развития промышленности и экономики в целом? Первым пунктом будет создание дешевого целевого кредитования на длительный срок под 2-4% на 10-15 лет. Это принципиально важно, поскольку западные компании имеют доступ к рефинансированию под существенно меньший процент, чем предприятия в России, что прямым образом влияет на цену конечного товара, а при свободной конкуренции это приводит к потере конкурентоспособности и невозможности успешно развиваться.

Основной причиной дорогих кредитных ресурсов в России, на данный момент, является высокая ставка рефинансирования коммерческих банков 8,25%, в том момент как на западе ставка ФРС США составляет 0,5%. Вот так и получается, что коммерческие банки получаю средства от ЦБ РФ и, добавляя к ним свои риски и прибыль, предлагают кредит под 15% и более.

Естественно, что ЦБ, отвечающий за денежно-кредитную политику, не может это не понимать, свои действия он мотивирует тем, что выделение дополнительных средств вызовет рост инфляции, а как мы говорили выше, таргетирование инфляции для ЦБ является приоритетным направлением деятельности.

Однако мы считаем, что при грамотной организации инвестиционных потоков можно избежать повышения инфляции, а скорее наоборот существуют предпосылки для ее снижения. По нашему мнению, это будет проходить следующим образом, дополнительные инвестиционные потоки, направленные на развитие реальной экономики, позволят снизить издержки производства, повысить производительность труда и конкурентоспособность, что в конечном итоге приведет к снижению цен на производимую продукцию.

Для реализации такого плана требуется ввести ответственность банков за целевое использование средств то, что называется целевым финансированием. Необходимо заключать специальные соглашения между ЦБ и коммерческими банками, по которым последние обязуются использовать полученные средства для финансирования инвестиционных проектов. По этим соглашениям коммерческие банки будут нести ответственность, вплоть до уголовной, за нецелевое использование средств. Образуется следующая цепочка: ЦБ - коммерческий банк - предприятие (инвестиционный проект). Для эффективной работы данной схемы также необходимо формирование ответственности непосредственно предприятия перед коммерческим банком. Мы считаем, что взаимная ответственность и ее фактическое увеличение позволит создать эффективный инвестиционный механизм, который должен обеспечить развитие Российской экономики.

На законодательном уровне необходимо закрепить, как одной из целевых показателей, деятельности государственной денежно-кредитной политики и Банка России, обеспечение условий для роста инвестиций, занятости и экономике в целом.

Необходимо обеспечить переход к многоцелевой денежно-кредитной политике, предусматривающий одновременное достижение целей ускорения экономического роста, притока инвестиций и снижения инфляции, а также системное управление процентными ставками, обменным курсом, валютной позицией банков, объёмом денежной эмиссии по всем каналам и другими параметрами денежного обращения.

Кроме того, предлагается развернуть специальные антикризисные целевые кредитные линии на восстановление деловой активности, расширение и модернизацию производства. Размещать такие кредиты коммерческие банки и институты развития должны на принципах целевого кредитования конкретных проектов, предусматривающих выделение денег исключительно на оплату установленных ими расходов без перечисления денег на счёт заёмщика.

Должно быть развернуто целевое кредитование производственных предприятий, сбыт продукции которых гарантирован экспортными контрактами, госзаказами, договорами с внутренними потребителями и торговыми сетями. ЦБ через подконтрольные государству банки должен обеспечить рефинансирование этих компаний по ставке 4% на срок от 1 до 5 лет, под обязательства предприятий, при этом организовав жесткий контроль над целевым использованием средств, о чем мы говорили ранее.

Помимо прочего, для активизации инвестиционного механизма в России мы предлагаем следующие меры:

1. Развернуть целевое финансирование, проектов и компаний, одобренных государством, за счёт кредитов ЦБ институтам развития по ставке 1 % на 5-15 лет под облигации госкорпораций, правительства, субъектов федерации, муниципалитетов, международных организаций. Данные компании и проекты должны выбираться по принципу наибольшего экономического влияния и перспективности направления. Это могут быть крупные инфраструктурные проекты или опытно-конструкторские и научные разработки, которые в конечном итоге повлияют темпы роста экономики.

2. Существенно увеличить объём льготных кредитных линий на поддержку малого бизнеса, жилищного строительства, сельского хозяйства, рефинансируемых ЦБ через специализированные институты развития федерального и регионального уровня не более чем под 2 % годовых, включая ипотеку.

3. Запретить коммерческим банкам пересматривать условия кредитных соглашений в одностороннем порядке, что должно обеспечить стабильность условий кредитования и повысить доверие к кредитному рынку.

4. Ограничить заимствования контролируемых государством корпораций за рубежом; постепенно заместить инвалютные займы контролируемых государством компаний рублёвыми кредитами государственных коммерческих банков за счёт их целевого рефинансирования со стороны Центрального Банка под соответствующий процент.

Для формирования современной национальной кредитно-финансовой системы, адекватной задачам подъёма инвестиционной активности в целях модернизации и развития российской экономики, ЦБ должен функционировать как институт развития, обеспечивающий кредитами как потребности частных предприятий в расширении и развитии производства, так и инвестиции на реализацию государственных программ, стратегических и индикативных планов.

В результате мы ожидаем заметного смягчения условий кредитования. Мы считаем, что реализация предложенных нами мер позволит снизить уровень процентной ставки до 2-4 % в реальном выражении в среднесрочной перспективе. С учётом улучшения структуризации спроса на финансирование это даст предприятиям доступ к новым источникам инвестиций и развития.

В ближайшее время эффективная организация финансирования в России предполагает, зачастую, именно банковские формы перераспределения инвестиционных ресурсов. Однако существуют сферы, где банковское финансирование, по ряду причин, невозможно или неэффективно. К ним

относятся сферы, находящиеся на этапе становления, с отсутствием достаточной кредитной историей, но при этом у них есть потенциальные проекты с длительными сроками окупаемости.

3.2. Диверсификация экономики, как механизм достижения экономического развития

Создание инвестиционного механизма, описанного в предыдущем подразделе, само по себе не способно обеспечить рост экономики, а лишь является одним из инструментов для его достижения. Итак, с источником привлечения новых инвестиций мы разобрались, куда их направлять, чтобы получить наибольший экономический эффект?

По нашему мнению, при 10-процентном росте инвестиций и их эффективного использования за 10-15 лет вполне достаточно для технологического обновления всех отраслей народного хозяйства, обеспечив их современным оборудованием и технологиями. Мы должны достигнуть, помимо прочего, показателей развитых стран по развитию высокотехнологических отраслей, доли инновационных товаров и услуг в общей продаже товаров и услуг.

На сегодняшний момент совершенно точно можно сказать, что сфера «экономики знаний», включающая весь НИОКР, образование, информационные и биотехнологии, здравоохранение, является главным локомотивом социально-экономического развития страны, от которого, во многом зависит не только среднегодовой темп экономического роста, но и качество этого роста.

Сегодня в этом направлении Россия сильно отстает от мировых лидеров Европы и США, доля инновационных технологий, в ВВП которых составляет 34-40%, в то время как в России только 15%, что само собой создает большой задел для развития.

Можно выделить следующие целевые ориентиры: увеличение доли расходов на НИОКР с 1 до 3 %, расходов на образование - с менее чем 5% до 8%, доли здравоохранения и биотехнологий - с менее чем 5% до 10%, расходов на информационные технологии - с 7 до 15 %.

При грамотной реализации поставленных задач можно уже к 2025 г. довести долю «экономики знаний» до 30-35% ВВП. Для этого необходимо увеличивать эту сферу по 8-10% в год, начиная с 2017-2018 гг. и уже к 2030 году доля этой сферы в экономике России способна достигнуть 35-40%. В этот период рост сферы «экономики знаний» по 8% в год обеспечит ежегодный рост ВВП по 2-3% в год без учёта мультипликативного эффекта, которым эта сфера в высшей степени обладает. С учётом этого эффекта прирост ВВП здесь мог бы быть повышен, по крайней мере, в 1,5 раза.

Другим драйвером социально-экономического развития может стать жилищное строительство, которое нам нужно удвоить за 8-10 лет. Для этого ежегодно необходимо наращивать ввод жилья хотя бы по 8% в год, как это было в период 10-летнего подъёма с конца 90-х годов. Ежегодный рост жилищного строительства по 8 % в год с учётом мультипликативного эффекта поднимет ежегодный рост ВВП еще на 0,6%, а к 2025 г. - на 1% в год.

Необходимо использовать и уже существующие положительные тенденции, так например оборонная промышленность страны на данный момент успешно развивается. Экспорт продукции данного вида уже превысил 3% общей экспортной выручки, а в ближайшее время способен достичь отметки в 5%. Мультиплицирующий эффект в данной отрасли весьма существенный, поскольку принятые здесь инновации и разработки могут быть использованы в смежных отраслях и при различных гражданских производствах, что мы видим на примере «Суперджета».

Похожий эффект можно наблюдать в автомобильной промышленности, которая за счет своего развития способна обеспечить рост большой перечень отраслей: металлургию, химию, резинотехнические изделия, компьютерное

производство, инфраструктуру, огромную сферу ремонта, обслуживания, продаж автомобилей. Однако в данный момент роль автомобильной промышленности в ВВП России незначителен и ее среднегодовой прирост составляет только 0,2-0,3%. Уверенны, что, в перспективе, по производству легковых и грузовых автомобилей Россия может выйти на первое место в Европе с общим производством 4-5 млн. автомобилей и высокой локализацией производства.

Модернизация экономики позволит существенно перестроить структуру экспорта с сокращением доли нефти, примерно, до 20%, а газа - до 5%. Помимо прочего, необходимо обеспечить преобладание в экспорте готовых товаров высоких переделов с большой добавленной стоимостью. Речь идёт о массовом производстве современных синтетических материалов и изделий из них, глубокой лесопереработки и соответствующих изделий. В ходе реиндустриализации импортозамещения необходимо возродить крупные машиностроительные производства по наиболее важным и перспективным для страны направлениям: тяжёлого, нефтяного и химического машиностроения, энерго- и электротехнического машиностроения, а также станкостроение. Здесь должны быть созданы надлежащие условия, для существенного увеличения доли инновационных технологий в производстве товаров и услуг.

За ближайшее время Россия способна создать достаточно развитую современную транспортно-логистическую инфраструктуру. Для этого необходимо организовать строительство современных автострад и скоростных железных дорог. Естественно, что такие проекты имеют существенно больший период окупаемости в 20-25 лет, по сравнению с окупаемостью новых предприятий в 10-12 лет, и жилищного строительства с окупаемостью 3-5 лет. Но без таких проектов невозможно достичь эффективного и поступательного развития экономики России.

Инвестиционная активность в отраслях машиностроения -ключевой фактор обеспечения роста конкурентоспособности и импортозамещения.

Приоритеты научных исследований и структурных сдвигов в продукции машиностроения совпадают для машиностроительных комплексов практически всех развитых стран и представляют собой следующий ряд: электроника и приборы; общее машиностроение; транспортные средства. Основой инновационного развития должно стать обновление производственного аппарата, в первую очередь с цепочек, обеспеченных спросом.

При этом функционирование машиностроения инновационного типа должно опираться на взаимосвязи со сферой НИОКР и генерировать мультипликативный спрос на инвестиционное оборудование. В этих цепочках ключевое место занимает станко-инструментальная и электротехническая промышленность, а так же приборостроение.

Это позволит начать формирование структуры рынка, в которой импортная составляющая к концу среднесрочного периода будет обеспечивать не более трети совокупного спроса на продукцию машиностроения. Такая структура рынка отвечает нормам технологической и экономической безопасности и обеспечивает воспроизводство технико-технологического потенциала экономики. При этом будет увеличиваться технологическая конкурентоспособность отечественных машиностроительных предприятий. В этом варианте оказываются, задействованы крупные и средние игроки на рынках машиностроительной продукции и услуг, в том числе внешних.

В совокупности это должно обеспечить выход на новый уровень индустриализации производства, изменить пропорции между добывающими, обрабатывающими и конечными производствами. К 2020 г. при проведении активной структурной политики станет возможной ликвидация отставания от уровня передовых стран мира по уровню потребления на душу населения базовых материалов (сталь, алюминий, никель, медь, дерево, цемент, пластмассы и т. п.), а к 2025 г. - и подготовка современной высокотехнологичной ресурсной базы для развития отечественного машиностроения и строительства.

В нынешней ситуации следует различать как срочное, вынужденное, так и развивающее импортозамещение. Развивающее импортозамещение предполагает концентрацию ресурсов на развитии научно-технологического потенциала в связке с развитием ключевых предприятий ведущих отраслей. Срочное, вынужденное импортозамещение в интересах национальной и технологической безопасности должно рассматриваться лишь в рамках конкретных инновационных проектов.

В современных условиях импортозамещение является необходимой мерой, так как, во-первых, позволяет избавиться от импортной зависимости по многим направлениям, что уменьшает риски внешнеполитической нестабильности и давления. И, во-вторых, импортозамещение необходимо, как для восстановления производственных цепочек, так и для создания новых, на основе нового технологического уклада, что создаст новые конкурентные преимущества, связанные с повышением общей эффективности производства, и создаст основу для наращивания несырьевого экспорта в долгосрочной перспективе.

Трудно отрицать тот факт, что в России есть перспективные идеи и проекты, при реализации которых можно не только обеспечить рост отдельных перспективных направлений, но и для всей экономике в целом, за счет мультипликативного эффекта. Естественно, что на первом этапе особенностью таких компаний является отсутствие гарантий востребованности и конкурентоспособности производимых ими продуктов как на внутреннем, так и на внешнем рынке в отличие, например, от проектов по добыче полезных ископаемых.

Изменение вектора направления государства от инвестиций в валютно-финансовые резервы к вложениям в реальные активы и развития экономики через финансирование и всестороннюю поддержку становления нового технологического уклада на территории России, позволит качественно и количественно преобразовать основной капитал страны, но и создаст

возможности образования эффективных и высококорентабельных производств. Все это, по нашему мнению, должно позволить России встать на рельсы нового векторасоциально-экономического развития, укрепить позиции на международном рынке высокотехнологичных товаров и услуг, обеспечить достаточный уровень экономической безопасности.

3.3. ЕАЭС, как перспективное направление по экономическому развитию России

Как было описано в первой главе настоящей работы, ключевым механизмом развития экономики является научно-технический прогресс, который основан на углублении разделения труда. На данный момент в мировой экономической науке не существует альтернативных теорий развития экономики. Естественно, что и для России иного пути экономического развития не существует. Без обеспечения данного развития не получится обеспечить и экономическую безопасность, из-за сильной взаимосвязи этих понятий.

Ввиду событий, описанных в первой главе, после распада СССР и формирования мирового рынка, Россия получила сильно ограниченное место в мировом разделении труда и, во многом, была оттеснена от рынков сбыта. Напротив, свой рынок был, практически полностью, открыт для иностранных товаров, в особенности для товаров с высокой добавленной стоимостью. Отсутствие грамотной протекционистской политики привело к сокращению, а в большей степени к закрытию промышленных предприятий.

В новых условиях, когда Россия больше не может существовать за счет экспорта природных ресурсов, требуются существенные изменения в структуре экономики и политики, о чем, с высоких трибун, уже не первый год говорят.

Для восстановления экономического роста, промышленного потенциала, конкурентоспособности, увеличения уровня жизни и обеспечения экономической безопасности необходимо принять комплекс мер. Одним из его

элементов, помимо мер связанных с формированием внутреннего инвестиционного механизма, описанного в данном разделе, должна стать политика импортозамещения.

Мы убеждены, что проведение политики импортозамещения в условиях кризиса, который мы наблюдаем в экономики России, не позволит, в полной мере, обеспечить экономический рост без мер по расширению рынка. Самостоятельно рынок РФ, по нашему мнению, вследствие существенного падения потребительского спроса и других факторов не способен загрузить и обеспечить устойчивое функционирование новых мощностей.

Мы считаем, основой для расширения рынка должно стать ЕАЭС. Из основных государственных документов, определяющих цели развития государств участников и кандидатов на вступление в ЕАЭС, можно с уверенностью сказать, что цели и задачи у стран во многом совпадают. Каждая из стран стремится обеспечить развитие и рост благосостояния граждан через повышение конкурентоспособности национальных товаров и уровня производительности труда.

Прежние попытки добиться экономической интеграции на постсоветском пространстве, например путем заключения договора о зоне свободной торговли в рамках СНГ, на практике не привели к сколько-нибудь реальной интеграции. Вместе с тем создание Евразийского экономического союза позволило на деле запустить механизм интеграционных процессов в области торговли, особенно благодаря снижению нетарифных торговых барьеров. В перспективе данный союз сулит такие выгоды, как совершенствование трансграничной инфраструктуры и укрепление институциональных механизмов в рамках приоритетов обеспечения экономической безопасности.

Из приложения №3 видно, что страны СНГ сразу после своего образования вели активную интеграционную политику. С уверенностью можно сказать, что на сегодняшний момент самым сильным и успешно развивающимся объединением на постсоветском пространстве является ЕАЭС.

Подробное описание процесса его формирования мы привели в приложении №4. Мы видим, что постепенный процесс организации начался еще в 1993 году, но даже сегодня многое еще предстоит сделать.

Перечень отраслей экономики, которые Россия выделяет как приоритетные, на 70% совпадает с приоритетами стран ЕАЭС, а промышленные комплексы пересекаются по рынкам сбыта. Данный факт является существенным основанием для формирования единой промышленной политики, которая, безусловно, должна соответствовать национальным интересам каждой отдельной страны из списка участников ЕАЭС. Единая промышленная политика позволит осуществлять крупные инвестиционные проекты, обеспечит стабильный рынок сбыта, позволит организовать сложные и капиталоемкие производственные цепочки, даст новый рывок для обеспечения научно технического прогресса и экономического развития в целом.

Естественно, что субъекты мировой экономики отчетливо это понимают и работа в данном направлении, пусть и не очень быстро, ведется. Так 30 января 2013 года был одобрен и подписан документ «Об основных направлениях координации национальных промышленных политик Республики Беларусь, Республики Казахстан и Российской Федерации». Однако данный документ не предполагает наличие четкого механизма, который позволил бы обеспечить структурные сдвиги по основным направлениям промышленного сотрудничества.

Страны ЕАЭС испытывают на себе схожие негативные процессы от мирового финансово-экономического кризиса. Поддержание центральными (национальными) банками государств ЕАЭС сравнительно высоких процентных ставок в целях как снижения уровней инфляций, так и сохранения привлекательности активов в национальных валютах (преодоление высокой долларизации) содержат в себе риски ограничения темпов роста ВВП, а в случае преждевременного смягчения политик будут способствовать оттоку

капитала из стран ЕАЭС(см. прил. №5).

Чистый экспорт, который оказывал большую поддержку экономикам в начале года в результате корректировки обменных курсов национальных валют в 2015 году, в течение 2016 года снижался. Сокращение положительного влияния на ВВП стало следствием замедления роста экспорта и восстановления импорта в результате стимулирующих мер политики, а также укрепления с марта 2016 года обменных курсов. Однако в некоторых странах ЕАЭС (Казахстан и Кыргызстан) во втором полугодии 2016 года начался активный рост промышленного производства, что оказало поддержку чистому экспорту.

ВВП Кыргызстана сокращался в первом полугодии 2016 года, однако во втором полугодии квартальный рост составил в среднем 8.5% к соответствующим кварталам 2015 года. Такая волатильность роста ВВП Кыргызстана была связана с динамикой производства золота в условиях его преобладания в структуре производства (производство основных металлов и готовых металлических изделий составляет около 70% в выпуске обрабатывающей промышленности Кыргызстана).

В Беларуси на замедление роста чистого экспорта влияло сокращение производства нефтепродуктов из-за уменьшения поставок нефти со стороны России (среднегодовое снижение составило 16.8%, в декабре 2016 года по сравнению с соответствующим месяцем 2015 года сокращение физических объемов поставок достигло 46.5%). Сокращение поставок частично компенсировалось сильным ростом объемов производства в других отраслях промышленности в последнем квартале 2016 года, в частности, продуктов питания, изделий из дерева, машин и оборудования, транспортных средств, электрооборудования.

Существенной проблемой и тормозом развития, помимо прочего, является тот факт, что промышленная политика и модернизация, практически полностью, проводится за счет иностранных инвестиций, а как мы разобрали в предыдущем разделе, их объемы в последнее время существенно сократились.

Кроме того, существенная технологическая отсталость России и стран ЕАЭС в целом, вынуждает импортировать существенную часть наукоемкой продукции, на что в последнее время не всегда имеются средства.

Преодолеть эти проблемы можно только благодаря существенным преобразованиям и слаженной работы всех участников интеграционного процесса. Интеграция должна проводиться в целях развития инновационных и прорывных отраслей, для перехода стран ЕАЭС от позиции догоняющего развития к новому технологическому укладу, что является вопросом выживания, развития экономики, обеспечения безопасности и международного статуса на современном этапе развития мирового хозяйства.

В этом направлении уже наблюдается положительная динамика, так в 2016 году по сравнению с предыдущим годом наибольший прогресс позиций государств ЕАЭС по следующим направлениям: инновации (Индекс глобальной конкурентоспособности, Глобальный индекс инноваций), торговля с третьими странами (Индекс вовлеченности стран в международную торговлю), качество государственного регулирования (Индекс глобальной конкурентоспособности), логистика (Индекс эффективности логистики).

Позиции ЕАЭС (усредненные по пяти странам) в среднем относятся к группе стран с уровнем развития выше среднего. В частности, рейтинг «Ведение бизнеса- 2017» - 40 место из 190 (2016 год); Индекс глобальной конкурентоспособности - 44 место из 138 (2016 год); Глобальный индекс инноваций - 47 место из 128 (2016 год); Индекс глобализации - 51 место из 207 (2016 год); Индекс человеческого развития - 52 место из 188 (2014 год).

В 2016 году государства ЕАЭС показали положительную динамику по большинству рейтингов, оставаясь мировыми лидерами по некоторым из них. В частности, Армения имеет высокие рейтинги по критериям: макроэкономика, деловой климат, торговля, финансовый сектор; Беларусь - по некоторым показателям привлекательности деловой среды (присоединение к

электрическим сетям, регистрацией собственности, международная торговля); Казахстан - по показателям эффективности логистики, качеству инфраструктуры, доступности и качества транспортных услуг; Кыргызстан, как и Беларусь, - по отдельным показателям привлекательности деловой среды (регулирование кредитного рынка, рынка труда, бизнеса); Россия - по развитию образования, инфраструктуры и инноваций.

Данные положительные тенденции необходимо преумножать и направлять на обеспечение перехода на новый технологический уровень, который требует огромных интеллектуальных и финансовых ресурсов. Поэтому, уже сейчас необходимо и вполне возможно пойти по пути создания совместных научных центров коллективного использования дорогостоящего и уникального оборудования, создания крупных совместных предприятий, которые через 5-10 лет должны войти в рейтинг ТОП 500 крупнейших корпораций.

При создании таких компаний вклад стран будет разным, но для достижения поставленной цели необходимо проявить максимальную корректность к своим партнерам. Сразу определить место и долю каждой страны в проекте, источники финансирования и т.д.

Отметим еще раз, что в текущих условиях преодоление мирового финансово-экономического кризиса и обеспечение экономической безопасности на должном уровне возможно только благодаря слаженной работе всех участников и претендентов на вступление в ЕАЭС. Только совместными усилиями можно создать достаточный рынок и уровень разделения труда, позволяющий обеспечить процесс научно-технического прогресса и построения нового воспроизводственного контура.

Таким образом, проводя анализ влияния мирового финансово-экономического кризиса на экономическую безопасность России, нами было определено, что одним из ключевых механизмов, оказывающим негативное влияние на экономику России, является сильная зависимость экономики от иностранных инвестиций, что ввиду финансово-экономического кризиса,

привело к существенному сокращению инвестиционных потоков и недостатку инвестиционных ресурсов для финансирования процесса воспроизводства и развития.

Мы считаем, что проблему недостаточной ликвидности можно решить благодаря более активному применению механизма рефинансирования, также требуется увеличить уровень обеспеченности обязательств банков резервами. Для этого ЦБ РФ имеет достаточные возможности, в том числе обеспечение международными резервами.

При этом важно обеспечить и дополнительный прирост денежной базы, за счет рефинансирования коммерческого кредита, в том числе, по нашему мнению, рациональным будет использование часть средств Резервного фонда и ФНБ для данных целей.

Основной причиной дорогих кредитных ресурсов в России, на данный момент, является высокая ставка рефинансирования коммерческих банков 8,25%. Поэтому необходимо: развернуть целевое финансирование, проектов и компаний, одобренных государством, за счёт кредитов ЦБ институтам развития по ставке 1 % на 5-15 лет под облигации госкорпораций, правительства, субъектов федерации, муниципалитетов, международных организаций; существенно увеличить объём льготных кредитных линий на поддержку малого бизнеса, жилищного строительства, сельского хозяйства, рефинансируемых ЦБ через специализированные институты развития федерального и регионального уровня не более чем под 2 % годовых, включая ипотеку.

По нашему мнению, при 10-процентном росте инвестиций и их эффективного использования за 10-15 лет вполне достаточно для технологического обновления всех отраслей народного хозяйства, обеспечив их современным оборудованием и технологиями. Мы должны достигнуть, помимо прочего, показателей развитых стран по развитию высокотехнологических отраслей, доли инновационных товаров и услуг в общей продаже товаров и услуг.

Изменение вектора направления государства от инвестиций в валютно-финансовые резервы к вложениям в реальные активы и развития экономики через финансирование и всестороннюю поддержку становления нового технологического уклада на территории России, позволит качественно и количественно преобразовать основной капитал страны, но и создаст возможности образования эффективных и высокорентабельных производств. Все это, по нашему мнению, должно позволить России встать на рельсы нового векторасоциально-экономического развития, укрепить позиции на международном рынке высокотехнологичных товаров и услуг, обеспечить достаточный уровень экономической безопасности.

Данные положительные тенденции необходимо преумножать за счет интеграции в рамках ЕАЭС. Поэтому, уже сейчас необходимо и вполне возможно пойти по пути создания совместных научных центров коллективного использования дорогостоящего и уникального оборудования, создания крупных совместных предприятий, которые через 5-10 лет должны войти в рейтинг ТОП 500 крупнейших корпораций.

При создании таких компаний вклад стран будет разным, но для достижения поставленной цели необходимо проявить максимальную корректность к своим партнерам. Сразу определить место и долю каждой страны в проекте, источники финансирования и т.д.

В текущих условиях преодоление мирового финансово-экономического кризиса и обеспечение экономической безопасности на должном уровне возможно только благодаря слаженной работе всех участников и претендентов на вступление в ЕАЭС. Только совместными усилиями можно создать достаточный рынок и уровень разделения труда, позволяющий обеспечить процесс научно-технического прогресса и построения нового воспроизводственного контура.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Безопасность была и остается одной из главных целей, а стремление к ней - неотъемлемой составляющей деятельности людей, обществ, государств, мирового сообщества в целом.

Перечень пороговых значений и ключевых показателей экономической безопасности России был разработан еще в середине 90-х годов прошлого века, но для наиболее полного отражения состояния экономики с позиции экономической безопасности эти показатели, как и их пороговые значения, постоянно пересматриваются, дополняются и изменяются.

В силу того, что динамика развития современного общества и его экономических процессов высока, роль финансов возрастает с каждым днем. От финансового состояния зависит конкурентоспособность предприятия, его положение на рынке, выживаемость и перспектива дальнейшего развития. Они вовлечены в структуру рыночных отношений и являются их неотъемлемой частью, являются важным инструментом в механизме регулирования экономики страны и реализации ее государственной политики.

Можно говорить о том, что финансы отражают уровень развития производственных сил в стране, а также способность воздействовать на микро и макроэкономические процессы в хозяйствующей жизни финансовых субъектов.

Переходя к обсуждению мирового финансово-экономического кризиса можно резюмировать следующее: Истоки кризиса лежат в основе существующей модели экономического развития, которая берет свое начало еще в XVIII веке и получила название научно-технический прогресс. По существу финансовая система только обсуживала развитие, а главный его механизм это расширение рынков и углубление разделения труда. Однако, после кризиса 70-х годов, вызванного отсутствием возможности расширения рынков, роль финансового сектора была существенно увеличена, для

реализации плана по прямому стимулированию конечного потребительского спроса, позволявшему США уже в начале 80-х годов не только выйти из кризиса, но и затем выиграть «соревнование двух систем». Но уже к концу XX века это привело к существенным диспропорциям в структуре американской экономики. Мало того что финансовый сектор составлял уже более 50% в корпоративной прибыли американских, а затем и мировых компаниях, так еще и потребительский спрос был завышен, за счет кредитной накачки, на 20-25%.

В завершившемся в 2016 году рост мировой экономики, как и в предыдущие годы, не оправдал надежд и ожиданий ведущих мировых институтов, занимающихся прогнозированием экономических процессов.

Как и в предыдущем году, МВФ в течение года постепенно понижал прогноз мирового роста экономики, и, если в октябре 2015 года он прогнозировался его на уровне 3.6%, то в октябре 2016 года эта цифра составляла лишь 3.1%.

Мировой финансовый рынок провел год очень волатильно, с чередой ощутимых волн роста и падения цен. При этом развивающийся рынок был настроен более позитивно и сильно переиграл развитый.

Структурные дисбалансы в российской экономике стали главной причиной кризисных процессов, падения валового внутреннего продукта (ВВП), бюджетного дефицита, роста инфляции, снижения реального уровня жизни населения, инвестиционной и потребительской активности.

Российская экономика, столкнувшаяся с кризисом в 2014 году, получила удар сразу по двум направлениям, с одной стороны это был ввод санкций, а с другой обвальное падение мировых цен на нефть.

Вследствие возрастания рисков, связанных с падением цен на энергоносители, с высокими ценами банковских кредитов, с волатильностью рубля и другими факторами макроэкономической нестабильности, в 2015 году и в определенной мере в первой половине 2016 года наблюдалось сокращение производственной активности реального сектора экономики.

Положительная динамика на рынке энергоносителей, сложившаяся в 2011-2013 годах, не привела к ускорению экономического роста, а отрицательная динамика цен на нефть в 2014-2015 годах напрямую обусловила проблемы со сбалансированностью бюджета, что создало предпосылки для значительного ослабления национальной валюты.

Инвестиционная активность является одним из важнейших драйверов экономического роста. Основными факторами, препятствующими росту инвестиционной активности, как и в предыдущие годы, стали снижение потребительского спроса (как внутреннего, так и внешнего) и общая неопределенность макроэкономической ситуации. Существенное негативное влияние оказывает также снижение объемов кредитования реального сектора, что привело к падению инвестиционной активности. При этом запрет финансирования вновь начинаемых объектов капитального строительства за счет бюджетных средств не позволяет создать необходимый задел для устойчивого экономического роста в перспективе.

Управление экономикой на таком уровне это исключительно прерогатива государства, но как мы видим много из очевидных действий по стабилизации экономики России правительством, ЦБ и другими органами государственной власти не было сделано, что, в совокупности, привело к многократному увеличению негативного эффекта от мирового финансово-экономического кризиса. Данный факт, естественным образом, негативно отразился на обеспечении экономической безопасности и стабильности всей социально-экономической системы России.

Проводя анализ влияния мирового финансово-экономического кризиса на экономическую безопасность России, нами было определено, что одним из ключевых механизмов, оказывающим негативное влияние на экономику России, является сильная зависимость экономики от иностранных инвестиций, что ввиду финансово-экономического кризиса, привело к существенному

сокращению инвестиционных потоков и недостатку инвестиционных ресурсов для финансирования процесса воспроизводства и развития.

Мы считаем, что проблему недостаточной ликвидности можно решить благодаря более активному применению механизма рефинансирования, также требуется увеличить уровень обеспеченности обязательств банков резервами. Для этого ЦБ РФ имеет достаточные возможности, в том числе обеспечение международными резервами.

При этом важно обеспечить и дополнительный прирост денежной базы, за счет рефинансирования коммерческого кредита, в том числе, по нашему мнению, рациональным будет использование часть средств Резервного фонда и ФНБ для данных целей.

Основной причиной дорогих кредитных ресурсов в России, на данный момент, является высокая ставка рефинансирования коммерческих банков 8,25%. Поэтому необходимо: развернуть целевое финансирование, проектов и компаний, одобренных государством, за счёт кредитов ЦБ институтам развития по ставке 1 % на 5-15 лет под облигации госкорпораций, правительства, субъектов федерации, муниципалитетов, международных организаций; существенно увеличить объём льготных кредитных линий на поддержку малого бизнеса, жилищного строительства, сельского хозяйства, рефинансируемых ЦБ через специализированные институты развития федерального и регионального уровня не более чем под 2 % годовых, включая ипотеку.

По нашему мнению, при 10-процентном росте инвестиций и их эффективного использования за 10-15 лет вполне достаточно для технологического обновления всех отраслей народного хозяйства, обеспечив их современным оборудованием и технологиями. Мы должны достигнуть, помимо прочего, показателей развитых стран по развитию высокотехнологических отраслей, доли инновационных товаров и услуг в общей продаже товаров и услуг.

Изменение вектора направления государства от инвестиций в валютно-финансовые резервы к вложениям в реальные активы и развития экономики через финансирование и всестороннюю поддержку становления нового технологического уклада на территории России, позволит качественно и количественно преобразовать основной капитал страны, но и создаст возможности образования эффективных и высокорентабельных производств. Все это, по нашему мнению, должно позволить России встать на рельсы нового векторасоциально-экономического развития, укрепить позиции на международном рынке высокотехнологичных товаров и услуг, обеспечить достаточный уровень экономической безопасности.

Данные положительные тенденции необходимо преумножать за счет интеграции в рамках ЕАЭС. Поэтому, уже сейчас необходимо и вполне возможно пойти по пути создания совместных научных центров коллективного использования дорогостоящего и уникального оборудования, создания крупных совместных предприятий, которые через 5-10 лет должны войти в рейтинг ТОП 500 крупнейших корпораций.

При создании таких компаний вклад стран будет разным, но для достижения поставленной цели необходимо проявить максимальную корректность к своим партнерам. Сразу определить место и долю каждой страны в проекте, источники финансирования и т.д.

В текущих условиях преодоление мирового финансово-экономического кризиса и обеспечение экономической безопасности на должном уровне возможно только благодаря слаженной работе всех участников и претендентов на вступление в ЕАЭС. Только совместными усилиями можно создать достаточный рынок и уровень разделения труда, позволяющий обеспечить процесс научно-технического прогресса и построения нового воспроизводственного контура.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации. - М.: Эксмо, 2015.
2. Федеральный закон от 28 декабря 2010 года № 390-ФЗ «О безопасности» [Текст] // Российская газета. - 2010. - 29 декабря. - Федеральный выпуск №5374.
3. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 29.12.2015) "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.02.2016). [Электронный ресурс]. - URL: <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 30.12.2015) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.02.2016). [Электронный ресурс]. - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570
5. Федеральный закон от 5 марта 1992 г. N 2446-I "О безопасности".[Электронный ресурс] URL: <http://base.garant.ru/10136200/#ixzz3KMGmZy3A>
6. Федеральная служба государственной статистики. - 2015. - Режим доступа. - URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 22.05.2017)
7. Концепция национальной безопасности Российской Федерации (утверждена Указом Президента Российской Федерации от 17 декабря 1997 г. № 1300) [Электронный ресурс]. URL:<http://www.scrf.gov.ru/documents/1.html>
8. Стратегия национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года (утверждена Указом Президента Российской Федерации от 12 мая 2009 г.№ 537) [Текст] // Собрание законодательства РФ, 18.05.2009. №20. ст. 2444
9. Аблеева, А.М. Методические аспекты инвестиционной и Инновационной стратегии развития предприятия [Текст] / А.М.Аблеева // Соц. Политика и социологи. - 2010. - № 8. - С. 406-416.

10. Аксенова, Н. Государственное регулирование иностранных инвестиций [Текст] / Н. Аксенова // Проблемы теории и практики управления. - 2014. - № 9. - С. 85-93.
11. Алексащенко, С. Российский кризис и антикризисный пакет: цели, масштабы, эффективность [Текст] / С.Алексащенко, В. Миронов, Д. Мирошниченко // Вопросы экономики, - 2011. - №2.
12. Анисимов, А.Н. России нужна другая модель развития: Сборник трудов «Школы управляемой экономики». №1. [Текст] / А.Н. Анисимов, Ю.М. Воронин, П.П. Лабузов, А.В. Островский, О.С. Сухарев. - М.: ЛЕНАНД, 2014. - 144 с.
13. Анненков, В.И. Безопасность России: геополитические и военно-политические аспекты [Текст] / Анненков В.И., Баранов С.Н., Важнов О.Ю. Лаптев В.Б., Сергеев НА. - М.: РУСАВИА, 2006. С. 20-21.
14. Байльдинов, Е. Таможенный союз и Единое экономическое пространство: проблемы эффективности [Текст] / Е. Байльдинов // О-во и экономика. □ - 2012. - № 11.- С. □ 95-110.
15. Бакаева, О.Ю. Таможенный Союз - Единое экономическое пространство - Евразийский экономический союз: этапы интеграции [Текст] / О.Ю. Бакаева // Междунар. публичное и частное право. - 2012. □ - № 4. □ - С. □ 7-9.
16. Бердникова, Л.Ф. Финансовый кризис 2014-2015 гг. и его влияние на Россию [Текст] / Л. Ф. Бердникова, Э. Р. Фаткуллина // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 10-13.
17. Березинская, □ О. □ Инвестиционный процесс в российской экономике: потенциал и направленная активизация [Текст] / О. Березинская, А. Ведев □ // Вопросы экономики.- 2014. - № □ 4.- С. 4-16.
18. Березинская, О. Производственная зависимость российской промышленности от импорта и механизм стратегического импортозамещения

[Текст] / О. Березинская, А. Ведев // Вопросы экономики. - 2015. - №1. - С. 103-115.

19. Бурлачков, В.К. Финансовый кризис: реалии и теория [Текст] / В.К. Бурлачков // Экономист. - 2012. - №11.

20. Воеводскова, Е. Экономический кризис в России: прогнозы [Текст] / Е. Воеводскова // Проблемы современной науки и образования. - 2015. - № 6 (36).

21. Глазьев, С. Экономическая безопасность России: необходимые меры [Электронный ресурс]. - URL: <http://politobzor.net/show-28866-ekonomicheskaya-bezopasnost-rossii-neobhodimye-mery.html>.

22. Глазьев, С.Ю. Геноцид. Россия и новый мировой порядок. Стратегия экономического роста на пороге XXI века [Текст] / С.Ю. Глазьев. - М., 1997, с.164-165

23. Глазьев, С.Ю. Стратегия опережающего развития России в условия: глобального кризиса [Текст] / С.Ю. Глазьев. - Москва: Экономика, 2010. - 255 с.

24. Голиченко, О.Г. Основные факторы развития национальной инновационной системы: уроки для России [Текст] / О.Г. Голиченко. - М.: Наука, 2011. - 634 с.

25. Григорьев, Л. Инвестиционный процесс: накопленные проблемы и интересы [Текст] / Л. Григорьев // Вопросы экономики. - 2008. - № 4. - С. 44-61.

26. Гурвич, Е. Влияние финансовых санкций на российскую экономику [Текст] / Е. Гурвич, И. Прилепский // Вопросы экономики, - 2016. - №1.

27. Гурвич, Е. Долгосрочные перспективы российской экономики [Текст] / Е. Гурвич // Экономическая политика. - 2013. - № 3. - С. 7-32.

28. Делягин, М. Мир наизнанку. Чем закончится экономический кризис для России? [Текст] / М. Делягин. - М: Эксмо, 2009.

29. Доклад Всемирного банка об экономике России №35 апрель 2016 г. [Электронный ресурс]. - URL: http://www.worldbank.org/eca/pubs/rer35_RUS.pdf

30. Дробышевский, С.М. Макроэкономические предпосылки реализации новой модели роста [Текст] / С. М. Дробышевский, С. Г. Мурылев // Вопросы экономики. - 2012. - № 9. - С. 4-24.
31. Егорова, Н.Е., Оценка последствий вступления России в ВТО для российского фондового рынка [Текст] / Н.Е. Егорова, К.А. Горжевский // Экономика и управление собственностью. - 2014. - № 1. - С. 22-30.
32. Ершов, В.М. Денежно-кредитная политика: остается немало вопросов [Текст] / В.М. Ершов // Вестник Финансового университета, - 2016. - №1.
33. Ершов, М.В. 2016 год: возрастают риски финансовых обвалов в мире [Текст] / М.В. Ершов // Деньги и кредит, - 2016. - № 2.
34. Загашвили, В.С. Роль ВТО для российского экспорта и импорта прямых иностранных инвестиций [Текст] / В.С. Загашвили // Российский внешнеэкономический вестник. - 2014. - №10. - С. 66-82.
35. Идрисов, Г.И., Привлечение прямых иностранных инвестиций как инструмент ускорения экономического роста. О чем стоит задуматься? [Текст] / Г.И. Идрисов, Б.В. Таганов // Российский внешнеэкономический вестник. - 2015. - №1. - С. 3-24.
36. Казакова, Т.П. Технологии как главный фактор современного производства [Текст] / Т.П. Казакова // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. - 2013. - №4.
37. Киселев, С., Агропромышленный комплекс России в условиях санкций и необходимости обеспечения продовольственной безопасности [Текст] / С. Киселев, А. Строков, М. Жорова, А. Белугин // АПК: экономика, управление. - 2015. - №2. - С. 12-18
38. Королев, А. Взаимодополняемые инвестиционные проекты: оценка синергетического эффекта [Текст] / А. Королев // Проблемы теории и практики управления. - 2011. - № 10. - С. 90-97

39. Кравченко, Л. Экономические санкции против России: вызовы и угрозы [Электронный ресурс]. - URL: [http:// rusrand.ru/events/ekonomicheskie-sanktsii-protiv-rossii- vyzovy-i-ugrozy](http://rusrand.ru/events/ekonomicheskie-sanktsii-protiv-rossii-vyzovy-i-ugrozy)

40. Краснов, С.А. Особенности международного движения капитала: прямые Иностранные инвестиции [Текст] / С.А. Краснов // Труд и соц. Отношения. - 2015. - № 9.-С. 133-141.

41. Кульков, В.М., Экономический рост в России: национальная модель, качество и безопасность [Текст] / В.М. Кульков, С.В. Кайманаков, И.М. Теняков // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2014. - №38. - С. 9-19.

42. Лесных, Ю.Г. Стабильность финансовой системы России как страны - экспортера углеводородов [Текст] / Ю.Г. Лесных // Финансы и кредит, 2013. - №24 - С. 2-12

43. Лин, А.А., Тотальная импортозависимость фармацевтического рынка - угроза национальной безопасности России [Текст] / А.А. Лин, Д.М. Слепнев, М.С. Румянцева // Экономическое возрождение России. - 2014. - №1. - С. 141-149.

44. Маневич, В. Функционирование денежно-финансовой системы и депрессия российской экономики [Текст] / В. Маневич // Вопросы экономики. - 2016. - №2.

45. Мау, В. Глобальный кризис и вызовы экономической политике [Текст] / В. Мау // Общество и экономика, - 2015. - № 1. - С. 5-39.

46. Мау, В. Экономические кризисы в новейшей истории России [Текст] / В. Мау // Экономическая политика. - 2015. - № 2.- С. 7-19.

47. Межов, Н.С. и др. Методы повышения достоверности оценки финансовой состоятельности инвестиций [Текст] / Н.С. Межов // Экономический анализ. - 2012. - № 17.-С. 16-20.

48. Новоселова, Л. Китай: есть ли жизнь после санкций? [Текст] / Л. Новоселова // Российский экономический журнал. - 2014. - №5. - С. 59-71.

49. Оболенский, В.П. Вывоз капитала из России: масштабы, эффекты, проблемы [Текст] / В.П. Оболенский // Российский внешнеэкономический вестник. - 2014. - №11. - С. 3-16.
50. Поздняков, А.И. Система основных понятий теории национальной безопасности с позиций ценностного подхода [Текст] / А.И. Поздняков // Безопасность России в XXI веке. М.: РИЦ ИСПИРАН, 2006.
51. Пономарева, В.И. Инвестиции в реальные объекты в условиях финансового кризиса [Текст] / В.И. Пономарева // Соц. политика и социология. - 2013. - № 1.-С. 156-174.
52. Сухарев, О.С. Денежно-кредитная политика в России: пересмотр базисных положений [Текст] / О.С. Сухарев // Труды Вольного экономического общества России. - 2015. - №2(191).
53. Сухарев, О.С. Экономическая политика и условия развития технологической базы России [Текст] / О.С. Сухарев // Экономическое возрождение России. - 2014. - №4. - С. 32-44.
54. Френкель, А. Проблемы формирования социально-экономической политики [Текст] / А. Френкель, Б. Тихомиров // Экономика, налоги, право. - 2016. - № 4.- С. 21-31.
55. Хазин, М.Л. Закат империи доллара и конец «РахАмерикана» [Текст] / М.Л. Хазин, А.Б. Кобяков, 2010.
56. Хейфец, Б.А. Деофшоризация российской экономики: возможности и пределы [Текст] / Б.А. Хейфец. - М.: Институт экономики РАН. - 2013. - 68 с.
57. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник/ под редакцией В.К. Сенчагова. 2-е изд. - М.; Дело, 2005, с.- 814
58. Экономическая безопасность: учебник для вузов [Текст] / под общ.ред. Л.П. Гончаренко, Ф.В. Акулинина. - М.: Юрайт, 2014. - 478 с.
59. Экономическая модель России: Анатомия настоящего и стратегии будущего [Текст] / Под ред. А.В. Бузгалина. - М.: ЛЕНАНД, 2014. - 200 с.

60. Bureau of Economic Analysis [Электронный ресурс]. - URL:
<https://bea.gov/index.htm>

ПРИЛОЖЕНИЕ

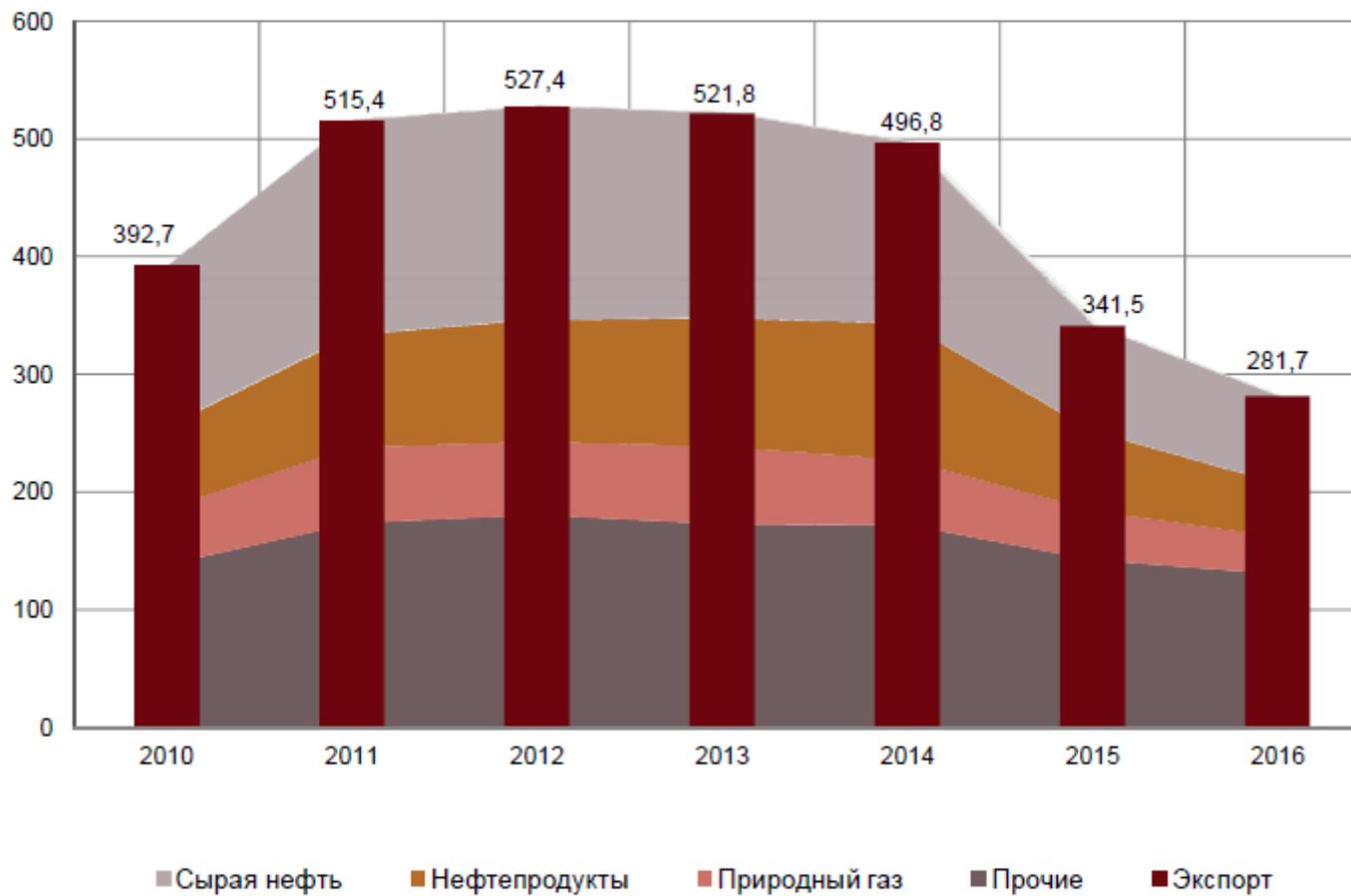
Рейтинг ForbesGlobal 2000:05.2016

Место в рейтинге 05.2016		Название компании	Сфера деятельности	Год основания	Выручка	Прибыль	Активы	Рыночная капитализация
мир	Россия							
млрд.								
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	-	ICBC, КНР	Банковское дело	1984	171,1	44,2	3420,3	198
2	-	China Construction Bank	Банковское дело	1954	146,8	36,4	2826	162,8
3	-	Agricultural Bank of	Банковское дело	1951	131,9	28,8	2739,8	152,7
4	-	Berkshire Hathaway,	Конгломерат	1965	210,8	24,1	561,1	360,1
5	-	JP Morgan Chase, США	Банковский конгломерат	1799	99,9	23,5	2423,8	234,2
6	-	Bank of China	Банковское дело	1912	122	27,2	2589,6	143
7	-	Wells Fargo, США	Банковское дело	1852	91,4	22,7	1849,2	256
8	-	Apple, США	Компьютерное железо	1976	233,3	53,7	293,3	586
9	-	ExxonMobil, США	Нефть и газ	1859	236,8	16,2	336,8	363,3
53	1	Газпром	Нефть и газ	1989	102,1	4,9	250,2	57,1
75	2	Роснефть	Нефть и газ	1993	80,8	5,8	139,6	51,1
102	3	Сбербанк РФ	Банковское дело	1991	42,6	3,6	374,3	39,2
122	4	Лукойл	Нефть и газ	1991	90,4	4,8	69,6	36,8
242	5	Сургутнефтегаз	Нефть и газ	1990	19	20,2	61,5	19,7
361	6	Транснефть	Нефть и газ	1993	13,3	2,3	36,7	20,4
626	7	ВТБ	Банковское дело	1990	22,4	0,2	186,8	1
639	8	Норильский никель	Металлургия	1993	8,5	1,7	13,4	23,2
690	9	Новатэк	Нефть и газ	1994	7,8	1,2	12,1	27,8
774	10	Магнит	Розничная торговля	1994	15,6	1,0	5,6	14,6
810	11	Татнефть	Нефть и газ	1994	9	1,6	10,9	11,2
812	12	Холдинг МРСК	Электроэнергетика	2007	8	1,0	8,9	8

Продолжение приложения 1

1053	13	НЛМК	Металлургия	1934	8	1,0	8,9	8
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1113	14	Башнефть	Нефть и газ	1946	9,9	0,9	7,1	6,4
1219	15	Северсталь	Металлургия	1993	6,3	0,6	6	10,4
1255	16	ОК Русал	Металлургия	2007	8,7	0,6	11,9	5,5
1440	17	АФК Система	Финансовая система	1993	11,6	-0,009	17,8	2,7
1504	18	РусГидро	Электроэнергетик	2004	5,7	0,5	13,1	4
1513	19	МегаФон	Телекоммуникации	1993	5,1	0,6	6,4	6,7
1524	20	Интер РАО ЕЭС	Электроэнергетик	1997	13,1	0,4	7,8	2,8
1549	21	Московская биржа	Биржевой холдинг	2011	0,8	0,5	24,2	3,7
1552	22	Номосбанк	Банковское дело	1992	4,9	0,2	46,1	3,1
1673	23	АК Алроса	Горнорудное производство	1992	3,7	0,5	6	8,3
1737	24	X5 Retail Group	Розничная торговля	1975	13,1	0,2	5,6	5,5
1947	25	ФосАгро	Химический холдинг	2003	3,1	0,6	3	5,7

Экспорт товаров в 2010-2016 годов
(млрд долларов США, по методологии платежного баланса)



Интеграционные образования с участием стран Содружества Независимых Государств

Интеграционное объединение	Дата создания	Состав участников	Цель, задачи (приоритетные направления деятельности)
Организация Договора о Коллективной безопасности (ОДКБ)	07.10.2002	Армения, Белоруссия, Казахстан, Киргизия, Россия, Таджикистан, Узбекистан	Координация и объединение усилий в борьбе с международным терроризмом и экстремизмом, оборотом наркотических средств и психотропных веществ.
Евразийское экономическое Сообщество (ЕврАзЭС)	10.10.2000	Белоруссия, Казахстан, Киргизия, Россия, Таджикистан, Узбекистан	Наращивание товарооборота между странами-участниками, интеграция в финансовой сфере, унификация таможенных и налоговых законов.
«Шанхайская пятёрка»	1996-2001	Казахстан, Киргизия, Россия, Таджикистан, КНР	Укрепление стабильности и безопасности на широком пространстве, объединяющем государства-участников, борьба с терроризмом, сепаратизмом, наркотрафиком, развитие экономического сотрудничества, энергетического партнерства, научной и культурной взаимодополняемости.
Шанхайская организация сотрудничества (ШОС)	июнь 2001	Казахстан, Киргизия, Россия, Таджикистан, Узбекистан, КНР	
Центрально-Азиатское сотрудничество (ЦАС)	2002	Казахстан, Киргизия, Россия (с 2004 г.), Таджикистан, Узбекистан	Взаимодействие в политической, экономической, научно-технической, природоохранной, культурно-гуманитарной сферах, оказание взаимной поддержки в вопросах предотвращения угрозы независимости и суверенитету, территориальной целостности государств-членов, проведение согласованной политики в области пограничного и таможенного контроля.
Организация экономического сотрудничества (ОЭС)	1985-1992	Иран, Пакистан, Турция, Афганистан, Азербайджан, Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан	Продвижение экономического, технического и культурного сотрудничества стран-членов.

Продолжение приложения 3

Организация за демократию и экономическое развитие (ГУАМ)	10.10.1997	Грузия, Украина, Азербайджан, Молдавия (Узбекистан до 2005)	Ориентация на европейские и международные структуры; ослабление экономической, прежде всего энергетической, зависимости вошедших в него государств от России и развитие транзита энергоносителей по маршруту Азия (Каспий) - Кавказ - Европа в обход территории России
Содружество демократического выбора (СДВ)	02.12.2005	Грузия, Латвия, Литва, Македония, Молдавия, Румыния, Словения, Украина, Эстония	«Участники будут поддерживать развитие демократических процессов и создание демократических институтов, обмениваться опытом в укреплении демократии и уважении прав человека, а также координировать усилия по поддержке новых и возникающих демократических обществ» (из декларации о создании сообщества)
Союзное государство (СРБ)	02.04.1996	Россия, Белоруссия	Объединение материального и интеллектуального потенциалов двух стран; обеспечение безопасности и борьба с преступностью; проведение согласованной внешней политики.

Хронология интеграции на евразийском пространстве

№	Дата	Этап интеграции	Комментарии
<u>Первый этап интеграции: Зона свободной торговли (ЗСТ)</u>			
1	24 сентября 1993	Создание Экономического союза в СНГ	Договор о создании Экономического союза, в котором была заложена идея формирования многосторонней зоны свободной торговли в СНГ. Участники Экономического союза - все страны СНГ.
2	15 апреля 1994	Создание Зоны свободной торговли (ЗСТ) как первого этапа формирования единого экономического пространства	Торговые отношения регулируются множеством (более 100) соглашений, в совокупности называемых Соглашение о ЗСТ. Соглашение о создании ЗСТ подписано президентами Азербайджана, Армении, Белоруссии, Грузии, Казахстана, Киргизии, Молдавии, России, Таджикистана, Узбекистана и Украины. Однако многосторонний режим свободной торговли введен не был. Участники Соглашения так и не приступили к согласованию общего перечня изъятий из режима свободной торговли, который в соответствии с условиями договора должен был стать его составной частью. Во взаимоотношениях между Россией и партнерами по СНГ продолжал действовать режим свободной торговли, зафиксированный в двусторонних соглашениях о свободной торговле, заключенных в 1992-1993 гг. со всеми странами СНГ. В последующие годы СГГ и Совет глав правительств СНГ неоднократно принимали документы, направленные на развитие ЗСТ, однако полный режим свободной торговли не был введен.
3	06.01.1995	Достижение результатов о едином порядке	Соглашение о Таможенном союзе между Российской Федерацией и Республикой Беларусь
4	20.01.1995	регулирования внешнеэкономической деятельности	Соглашение о Таможенном союзе между правительствами Республики Беларусь, Российской Федерацией и Республики Казахстан
5	январь 1995	Создание Евразийского экономического союза (ТС), который впоследствии трансформировался в ЕврАзЭС	Соглашение о создании ТС, в который к 2001 г. вошли Белоруссия, Казахстан, Киргизия, Россия и Таджикистан. Различия в уровнях развития экономик, отраслевой структуре производства, особенностях географического положения государств-участниц не позволили сформировать полноценный ТС

Продолжение приложения 4

6	апрель 1997	Создание Союза России и Белоруссии	Договор о Союзе России и Белоруссии
7	2 апреля 1999	Президенты Азербайджана, Армении, Белоруссии, Грузии, Казахстана, Киргизии, Молдавии, России, Таджикистана, Узбекистана и Украины подписали Протокол об изменениях и дополнениях к Соглашению о ЗСТ	Протокол об изменениях и дополнениях к Соглашению о ЗСТ (рамочный документ, который должен был быть адаптирован к законодательству каждого государства) Согласно Протоколу, взамен действовавшего в СНГ двустороннего режима свободной торговли вводился многосторонний, отменялись все пошлины, а также налоги и сборы, имеющие эквивалентное действие, и количественные ограничения на ввоз и (или) вывозов взаимной торговле стран-участниц ЗСТ.
8	декабрь 1999	Создание Союзного государства России и Белоруссии	Договор о создании Союзного государства России и Белоруссии
9	21 июня 2000	Совет глав государств СНГ одобрил предложения по формированию и функционированию ЗСТ	План-график реализации Предложений по формированию и функционированию ЗСТ: -выполнение внутригосударственных процедур по введению в действие подписанных основополагающих документов, регламентирующих функционирование ЗСТ; -подготовка конкретных предложений, включая разработку дополнительных межгосударственных нормативно- правовых актов функционирования ЗСТ.
<u>Второй этап интеграции: Евразийское экономическое сообщество (ЕврАзЭС)</u>			
10	10 октября 2000	Учреждение Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС)	Договор об учреждении ЕврАзЭС в составе - Белоруссия, Казахстан, Киргизия, Россия и Таджикистан. В 2006 г. в организацию вступил Узбекистан, который в конце 2008 г. приостановил свое членство.
		Статус наблюдателей в ЕврАзЭС имеют Армения, Молдавия и Украина, а также Евразийский банк развития и Межгосударственный авиационный комитет, а само ЕврАзЭС имеет статус наблюдателя в Генеральной Ассамблее ООН.	

Продолжение приложения 4

1 1	23 февраля 2003	Лидеры 4 стран СНГ - Белоруссии, Казахстана, России и Украины заявили о намерении сформировать Единое экономическое пространство (ЕЭП)	Согласно специальному заявлению, заинтересованные страны начинают переговоры по мерам, необходимым для формирования ЕЭП как организации региональной интеграции. Для реализации договоренностей стороны учредили рабочий орган - Группу высокого уровня (ГВУ) и утвердили ее мандат. В целях технического обеспечения разработки проектов документов была образована экспертно-организационная группа ЕЭП (Орггруппа ЕЭП) при Интеграционном комитете ЕврАзЭС.
1 2	19 сентября 2003	Решение Совета глав государств СНГ о завершении формирования ЗСТ и развитии взаимодействия стран СНГ в экономической сфере	План реализации важнейших мероприятий, направленных на развитие и повышение эффективности взаимодействия стран СНГ в экономической сфере в 2003-2010 гг. Мероприятия Плана направлены на поэтапное устранение барьеров во взаимной торговле, создание эффективной платежно-расчетной системы, формирование соответствующей правовой базы, позволяющей обеспечить добросовестную конкуренцию на национальных рынках.
1 3	19 сентября 2003	Начало процесса по формированию ЕЭП в составе - Беларусь, Казахстан, Российская Федерация и Украина	Подписание Концепции и многостороннего Соглашения о намерении сформировать ЕЭП. К Соглашению была сделана оговорка со стороны Украины, согласно которой Республика будет принимать участие в функционировании ЕЭП в пределах, соответствующих ее конституции.
1 4	19 сентября 2003	Начало процесса по формированию ЕЭП в составе - Беларусь, Казахстан, Российская Федерация и Украина	Подписание Концепции и многостороннего Соглашения о намерении сформировать ЕЭП. К Соглашению была сделана оговорка со стороны Украины, согласно которой Республика будет принимать участие в функционировании ЕЭП в пределах, соответствующих ее конституции
1 5	апрель- май 2004	Ратификация парламентами странами-участницами ЕЭП Концепции и Соглашения о формировании ЕЭП, составляющими теоретически и практически выверенную модель интеграции.	

Продолжение приложения 4

16	май 2004	Главы стран-участниц ЕЭП подписали документ под названием Комплекс мер по формированию ЕЭП	Документ, определяющий, какие шаги и в какой последовательности нужно принимать для формирования ЕЭП, состоит из 22 разделов и охватывает в общей сложности 116 различных мероприятий по унификации законодательных актов. На базе Комплекса мер был разработан перечень из 85 основных международно-правовых документов по формированию ЕЭП и определены исполнители научно-исследовательских работ по подготовке указанных документов. В настоящее время перечень содержит 93 наименования проектов международно-правовых и иных документов.
17	24 июня 2004	Утвержден перечень документов по формированию ЕЭП и исполнителей научно-исследовательских работ по их подготовке	Перечень основных международно-правовых документов содержит 93 наименования проектов договоров, составляющих нормативную базу интеграционной организации.
18	15 сентября 2004	Главами 4 стран-участниц ЕЭП утвержден перечень из 29 международно-правовых документов	Работа исполнителей-разработчиков сторон по подготовке 88 из 91 международно-правовых документов, в том числе по 29 первоочередным, была завершена к апрелю 2005. Представленные документы соответствуют требованиям, определенным техническими заданиями, и рекомендованы для переговорного процесса. Перечень международно-правовых документов подлежит согласованию и подписанию в первоочередном порядке (до 01.07.2005).
19	7 апреля 2005	Первый интеграционный форум по ЕЭП с участием министров экономики 4 стран-участниц	Министр экономики Украины объявил о том, что Украина будет настаивать на пересмотре базового соглашения по формированию ЕЭП. Украина будет настаивать, чтобы уже в ближайшее время все 4 страны создали «зону свободной торговли без ограничений и изъятий», то есть отменили все квоты и пошлины. Если тарифные ограничения не будут сняты до конца 2005 г., Украина угрожала вообще выйти из ЕЭП.

Продолжение приложения 4

20	27 августа 2005	Было принято Заявление глав государств, участвующих в формировании ЕЭП	В Заявлении утверждены 15 соглашений, направленных на углубление интеграционных процессов. Главы государств поручили членам ГВУ до 01.12.2005 и до 01.03.2006 доложить о готовности к подписанию второго пакета из 15 документов. С таким алгоритмом работы согласились главы государств Белоруссии, Казахстана и России. Украинская сторона заявила что определит этапность своего участия исходя из принципа равноуровневой и разносторонней интеграции с учетом норм и правил ВТО. По всей
21	24 января 2006	Внеочередное заседание Межгосударственного совета ЕврАзЭС	Протокол о присоединении Узбекистана к ЕврАзЭС.
22	август 2006	Межгосударственный совет ЕврАзЭС	Принято принципиальное решение о создании Евразийского экономического союза в составе Беларуси, России и Казахстана.
<u>Третий этап интеграции: Евразийский экономический союз ЕврАзЭС (ТС)</u>			
23	6 октября 2007	Саммит ЕврАзЭС	Концепция об образовании ТС Белоруссии, Казахстана и России с возможным последующим присоединением новых членов как из членов ЕврАзЭС, так и других стран СНГ. План действий по формированию Евразийского экономического союза был рассчитан на 3 года. Решение о формировании комиссии Евразийского экономического союза - наднационального органа с предоставлением России 57% голосов, а Казахстана и Белоруссии - по 21,5% голосов.
24	12 ноября 2008	ЕврАзЭС официально подтвердил факт приостановления Узбекистаном членства в этой организации.	
25	28 ноября 2009	Встреча президентов Республики Беларусь, Республики Казахстан и РФ по созданию с 01.01.2010 единого таможенного пространства.	
26	декабрь 2009	Саммит президентов Беларуси, Казахстана и РФ	План действий на 2010-2011 гг. по формированию ЕЭП 3 стран.
27	9 декабря 2009	Образование ТС на территории Республики Беларусь, Республики Казахстан и РФ.	

Продолжение приложения 4

28	1 июля 2010	Таможенный кодекс ТС начал применяться на территории России и Казахстана.	
29	6 июля 2010	Таможенный кодекс вступил в силу на всей территории ТС.	
<u>Четвертый этап интеграции: Единое экономическое пространство (ЕЭП)</u>			
30	9 декабря 2010	Россия, Казахстан и Беларусь подписали все 17 документов по созданию ЕЭП	
31	1 июля 2011	На границах России, Казахстана и Белоруссии отменен таможенный контроль	
32	18 октября 2011	Подписан Договор о ЗСТ	Договор о ЗСТ вступил в силу 20.09.2012 в отношениях между Беларусью, Россией и Украиной, выполнивших условия его ратификации. Договор упростил правовые основы торгово-экономических отношений между подписавшими его странами, заменил целый ряд многосторонних и порядка 100 двусторонних документов, регламентирующих режим свободной торговли на пространстве СНГ.
33	19 октября 2011	Заседание глав правительств ЕврАзЭС	Было заявлено о присоединении Киргизии к Таможенному союзу.
34	18 ноября 2011	Президенты России, Беларуси и Казахстана подписали следующие документы следующего этапа интеграции	Декларация о Евразийской экономической интеграции; Договор о Евразийской экономической комиссии; Регламент работы Евразийской экономической комиссии. В Декларации заявлено о переходе с 01.01.2012 к следующему этапу интеграционного строительства - ЕЭП, основанному на нормах и принципах ВТО и открытому на любом этапе своего формирования для присоединения др. государств. Конечная цель - создание к 2015 г. Евразийского экономического союза.
35	1 января 2012	Старт интеграционного проекта	Пакет документов ратифицирован сторонами и вступил в силу с 01.01.2012.
36	2012	Единое экономическое пространство Белоруссии, Казахстана и России	Правительствам сторон предстоит обеспечить выполнение 70 обязательных мероприятий по 17 базовым соглашениям, формирующим ЕЭП. Принятие этих документов и выполнение правительствами сторон обязательств по соглашениям обеспечит с 01.01.2016 полноценное функционирование ЕЭП.

Продолжение приложения 4

37	17 мая 2012	Встреча парламентариев Белоруссии, Казахстана и России	Рабочая группа по вопросам парламентского измерения евразийской экономической интеграции.
38	июль 2012	Интеграционные соглашения ЕЭП начали работать в полной мере.	
39	20 сентября 2012	Вступил в действие Договор о ЗСТ в рамках СНГ	Договор о зоне свободной торговли.
<u>Пятый этап интеграции: Евразийский экономический союз (ЕАЭС)</u>			
40	2015	Создание Евразийского экономического союза в составе -Белоруссии, Казахстана и России	Условия вступления в Евразийский экономический союз: -единые тарифы; -единые технические регламенты; -гармонизация трудового законодательства; -гармонизация миграционного законодательства; -единая банковская система; -единая валюта; -укреплениевнешнихграниц.

Негативные риски для макроэкономической стабильности государств ЕАЭС.

Наименование риска	Каналы влияния на экономику	Вероятность наступления события	Страны, наиболее подверженные риску
Снижение мировых цен на нефть	Цены на нефть находятся на исторически низких уровнях, поэтому вероятность реализации риска является низкой. Новое снижение мировых цен на нефть отразится на СТО стран - экспортёров нефти и нефтепродуктов. Гибкое курсообразование абсорбирует новый шок, но повлечет краткосрочное ускорение инфляции, снижение бюджетных доходов и реальных доходов населения.	Низкая	Беларусь, Казахстан, Россия
Снижение объемов денежных переводов	Основным фактором снижения объемов денежных переводов в долларовой эквиваленте является ухудшение СТО стран - реципиентов трудовых ресурсов (РФ и РК) и снижение их номинальных обменных курсов. Прочие значимые факторы (улучшение положения трудовых мигрантов в ЕАЭС) способны оказать положительное влияние на увеличение мигрантов и объемов денежных трансфертов.	Низкая	Армения, Кыргызстан
Повышение волатильности потоков капитала	Ожидаемое ужесточение монетарных политик ФРС и ЕЦБ в течение 2017 года, возможно, приведет к развороту международных потоков капитала, имеющих спекулятивный характер. В этих условиях сохранение центральными (национальными) банками стран ЕАЭС сравнительно высоких процентных ставок приведет к сохранению привлекательности стран для международных инвесторов. Отток капитала в условиях гибкого курсообразования стран ЕАЭС приведет к снижению номинальных обменных курсов. Наименее подвержен данному риску внешний баланс России вследствие снижения с 2014 года зависимости от внешнего финансирования.	Высокая	Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан

Продолжение приложения 5

<p>Слабый инвестиционный спрос</p>	<p>В условиях неблагоприятных ожиданий и низкой уверенности экономических агентов сокращаются частные инвестиции в основной капитал. Поддержку инвестиционному спросу оказывают государственные инвестиции, которые будут уменьшаться в условиях проведения консолидации бюджетно-налоговой политики.</p> <p>В то же время экономики имеют слабые темпы восстановления, в том числе вследствие структурных ограничений, в этой связи сохраняются неблагоприятные ожидания, замедляющие процесс восстановления инвестиционного спроса.</p>	<p>Высокая</p>	<p>Армения, Беларусь, Казахстан, Россия</p>
<p>Слабый потребительский спрос</p>	<p>Последствием адаптации экономик РФ и РБ к новым условиям развития является снижение реальных доходов населения, повлиявшее на сокращение потребительского спроса, также на постепенное изменение модели потребления (в условиях экономической неопределенности население стало больше сберегать). Фискальные власти не планируют стимулировать рост заработных плат в бюджетной сфере, что ранее было важным фактором роста заработных плат в частном секторе экономики.</p>	<p>Высокая</p>	<p>Беларусь, Россия</p>
<p>Низкий уровень цен продовольственных товаров</p>	<p>Экономики государств ЕАЭС, импортирующие энергоресурсы, подвержены сильному внешнему дефляционному фону, несмотря на сохранение положительных значений среднесрочных ориентиров по инфляции. Ухудшение условий торговли, связанное со снижением цен на товары, составляющие основу экспортной корзины. Дефляционное давление может уменьшиться в связи с ожидаемым ужесточением монетарных политик западными странами.</p>	<p>Средний</p>	<p>Армения, Кыргызстан</p>
<p>Недостаточная скорость консолидации бюджетно-налоговой политики</p>	<p>Дополнительное стимулирование роста экономики за счет мер бюджетной политики может ухудшить устойчивость фискальной позиции. Промедление с консолидацией фискальной политики или непоследовательность в ее проведении приведут к повышению излишне высокой в некоторых странах долговой нагрузки, ухудшению валютной структуры долга, увеличению расходов на обслуживание долга, вытесняющих расходы, поддерживающие развитие экономик.</p>	<p>Высокая</p>	<p>Армения, Беларусь, Кыргызстан</p>

Продолжение приложения 5

Смягчение денежно-кредитной политики	Преждевременное смягчение умеренно жестких монетарных политик ЕАЭС может привести к снижению номинальных курсов обменных валют ввиду ожидаемого ужесточения монетарных политик ФРС и ЕЦБ, а также росту долларизации. Кроме того, в Беларуси в условиях сохранения сильного спада могут возобновиться меры монетарного стимулирования экономического роста, что будет сопровождаться ускорением инфляции.	Высокая	Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Россия
Сохранение геополитической напряженности	Геополитические тенденции определяют состояние сотрудничества между Россией и западными странами, что косвенно влияет на перспективы экономического роста. В то же время восстановление роста экономики России является важным фактором для торгово-инвестиционного сотрудничества со странами ЕАЭС.	Средняя	Армения, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Россия