

Некоторые аспекты теории экономических циклов

DOI: 10.35854/1998-1627-2019-10-16-24

УДК 330.33

Голубев Артем Валерьевич

доцент Северо-Западного института управления РАНХиГС при Президенте РФ,
кандидат экономических наук
199178, Санкт-Петербург, Средний пр. В.О., д. 57, e-mail: golubev-av@ranepa.ru

Иванова Елена Викторовна

младший научный сотрудник института международных программ Санкт-Петербургского университета
технологий управления и экономики
190103, Санкт-Петербург, Лермонтовский пр., д. 44а, e-mail: keych@mail.ru

Исследование направлено на изучение экономической природы циклов, ключевой его составляющей — кризиса — исходной фазы экономического цикла.

Цель. Определить влияние экономических циклов и их сменяемости на экономику России.

Задачи. Рассмотреть модели, объясняющие действие среднесрочных экономических циклов; выделить основные причины финансово-экономических кризисов при смене циклов; выявить последствия современных экономических циклов для России в части ее ведущих макроэкономических показателей.

Методология. С помощью общих методов научного познания рассмотрены концепции экономических циклов, выявлены причины и последствия современных кризисов для экономики страны.

Результаты. Среди существующих видов деловых циклов выделены среднесрочные циклы, смена которых в глобальном масштабе в последние три десятилетия вызвана преимущественно проблемами в финансовом секторе экономики США. В ходе сравнительного анализа текущего и предшествующего среднесрочных циклов определено их значение для экономики России в количественных и качественных характеристиках. Смена деловых циклов в 2008–2009 гг. показала низкую эффективность действующей экономической политики России, имевшей отличные результаты в период предыдущего цикла. Средние темпы роста валового внутреннего продукта (ВВП) в России снизились не только в сравнении двух периодов экономических циклов, но и в сравнении с темпами роста мирового ВВП. Современный мир находится в завершающей фазе делового цикла после продолжительного роста, при этом состояние экономики России длительное время характеризуется стагнацией многих отраслей, что накануне нового кризиса создает угрозы экономической стабильности государства.

Выводы. Изучение концепций экономических циклов как регулярно повторяющихся периодов колебания деловой активности позволяет не только выявлять внешние и внутренние причины экономической нестабильности во время продолжительности цикла и при его смене, но и анализировать состояние экономики в различных фазах цикла для повышения эффективности экономической политики государства.

Ключевые слова: экономический цикл, фазы цикла, финансово-экономический кризис, экономический рост, валовой внутренний продукт (ВВП), потребительский спрос, стагнация.

Для цитирования: Голубев А. В., Иванова Е. В. Некоторые аспекты теории экономических циклов // Экономика и управление. 2019. № 10 (168). С. 16–24. DOI: 10.35854/1998-1627-2019-10-16-24.

Some Aspects of Business Cycle Theory

Artem V. Golubev

North-West Institute of Management, branch of RANEPA
Sredniy Ave of V.I. 57, St. Petersburg, Russian Federation, 199178, e-mail: golubev-av@ranepa.ru

Elena V. Ivanova

St. Petersburg University of Management Technologies and Economics
Lermontovskiy Ave 44/A, St. Petersburg, Russian Federation, 190103, e-mail: keych@mail.ru

The presented study examines the economic nature of cycles and its key component — crisis — the initial phase of a business cycle.

Aim. The study aims to determine the effect of business cycles and their alternation on the Russian economy.

Tasks. The authors examine models that explain the functioning of medium-term business cycles; identify the major causes of financial and economic crises at the turn of the cycle; determine the consequences of modern business cycles for Russia in terms of its macroeconomic indicators.

Methods. This study uses general scientific methods of cognition to examine the concept of business cycles and determine the causes and consequences of modern crises for the country's economy.

Results. Among the existing types of business cycles there are medium-term cycles, a global turn in which over the last three decades is caused primarily by the problems in the financial sector of the US economy. A comparative analysis of the current medium-term cycle and the previous one makes it possible to determine their quantitative and qualitative implications for the Russian economy. The 2008–2009 turn in business cycles pointed at the low efficiency of the Russian economic policy at the time, which had achieved great results during the previous cycle. The average gross domestic product (GDP) growth rate in Russia decreased not only in comparison between the two business cycles, but also in comparison with the global GDP growth rates. The modern world is currently in the final phase of the business cycle after a sustained growth, while the state of the Russian economy has long been characterized by stagnation in many industries, which poses a threat to the economic stability of the state on the verge of a new crisis.

Conclusions. Examination of the concepts of business cycles as recurring periods of fluctuating business activity makes it possible not only to identify external and internal causes of economic instability during a cycle and at the turn of a cycle, but also to analyze the state of the economy in different phases of a cycle to improve the efficiency of the national economic policy.

Keywords: *business cycle, cycle phases, financial and economic crisis, economic growth, gross domestic product (GDP), consumer demand, stagnation.*

For citation: Golubev A. V., Ivanova E. V. Some Aspects of Business Cycle Theory. *Ekonomika i upravlenie = Economics and Management*. 2019;(10):16–24 (In Russ.). DOI: 10.35854/1998-1627-2019-10-16-24.

Вопросами цикличности занимались многие философы древности (Греции, Египта, Индии), а также представители римской философии. Внесли свою лепту в изучение этих вопросов мыслители Средневековья: представители Китая, арабских стран, Европы, которые наблюдали и объясняли повторяющиеся этапы в жизни общества с определенной периодичностью.

Первая развернутая концепция исторического цикла, как нам представляется, связана с именем итальянского философа и социолога Дж. Вико, который настаивал на внутренней идентичности повторяющихся циклов, однако признавал их внешнюю разницу. Существенные изменения в области циклических теорий произошли во второй половине XIX в. С точки зрения авторов того времени (К. Маркса, О. Канта, Г. Спенсера и др.), мир предстает как система взаимосвязанных циклов-взаимодействий. Значительный вклад в теорию экономических циклов внесли также К. Жугляр, М. И. Туган-Барановский, Н. Д. Кондратьев, У. К. Митчелл, Дж. М. Кейнс и др.

Цикличность экономического развития в настоящее время — это один из ключевых признаков рыночной экономики, выражающийся в более или менее регулярном повторении колебаний деловой активности, когда рост производства сменяется спадом, повышение деловой активности — понижением. Периоды повышения экономической активности характеризуются преимущественно экстенсивным развитием, а периоды понижения экономической активности — началом преимущественно интенсивного развития [1, с. 46]. Цикличность

экономического развития в настоящее время свойственна как отдельным государствам, так и мировой экономике в целом, поэтому требуется глубокое изучение этого феномена.

В рамках теории цикличности принято выделять два вида экономических циклов: в сфере движения реальных благ (промышленный цикл) и в сфере движения финансовых благ (денежный цикл). Промышленный цикл проявляется в колебаниях объема промышленного производства, уровня цен на промышленные товары и т. д. В ряде источников «промышленный цикл» именуется «деловым циклом» (бизнес-циклом). При этом сущность у обоих терминов одна. Денежный цикл проявляется в колебаниях денежных агрегатов (прежде всего денежной массы) и включает в себя валютный и кредитный циклы. Колебания денежных агрегатов вызывают соответствующие изменения в динамике ВВП и уровне цен (например, увеличение денежной массы является основанием для роста экономики, однако приводит к повышению инфляции).

Смена промышленных циклов приводит к экономическому кризису, охватывающему реальный сектор экономики. При этом смена денежного цикла вызывает финансовый кризис, который может распространяться лишь на финансовый сектор экономики, не охватывая сектор реального производства. Вместе с тем кризис финансового сектора может стать причиной его разрастания на отрасли и сферы деятельности, зависимые от финансовой системы. Когда кризис поражает реальный сектор экономики, следует констатировать наличие

экономического кризиса. Подобное произошло в 2008–2009 гг., когда из финансового кризиса, очагом которого явился крах рынка недвижимости США и связанных с ним ипотечных ценных бумаг, проблема разрослась в масштабах, затронув другие стороны финансовой системы страны (например, рынок страхования), а также зарубежные рынки, и распространилась по всему миру далеко за пределы финансового сектора большинства стран. Этот кризис вошел в историю как мировой финансово-экономический кризис.

Э. Хансен в своей книге «Экономические циклы и национальный доход» определяет экономический цикл как колебание наиболее важных макровеличин: занятости, объема продукции и уровня цен. Хансен полагает, «что движения промышленности и деловой жизни протекают в форме циклов, сущность которых заключается в наличии повторяющейся (хотя и не через строго одинаковые периоды) последовательности изменений» [2, с. 312]. Изменение занятости, объема продукции и уровня цен и сегодня являются важнейшими индикаторами смены фаз экономического цикла. Так, к концу делового цикла занятость находится на максимальном значении за продолжительность данного цикла, объем выпускаемой продукции достигает пиковых значений при ускорении инфляции, вызванной ростом издержек производства.

Из теории экономических циклов известно, что по длительности периода циклические колебания могут иметь следующие основные разновидности: краткосрочные (около 3–5 лет), среднесрочные (около 7–11 лет), долгосрочные (20–60 лет). В нашем исследовании наибольший интерес представляют среднесрочные циклы. Среднесрочные циклы хорошо описывает *модель мультипликатора-акселератора*, суть которой состоит в том, что увеличение спроса на продукцию и услуги предприятий вызывает увеличение инвестиций, а впоследствии — объема ВВП. При этом ВВП возрастает на большую величину, чем объем инвестиций (эффект мультипликатора). Для продолжения развития и роста выпуска продукции требуются новые инвестиции. Однако по мере продолжающегося роста имеющиеся ресурсы оказываются исчерпанными, а потребительский спрос — насыщенным. Вследствие этого начинается обратный процесс, при котором инвестиции сокращаются, ВВП уменьшается, экономика переходит к стагнации, за которой может последовать рецессия. После достижения «дна» экономика вновь переходит к начальному этапу процесса.

Подобные процессы в экономиках многих стран можно наблюдать со средней периодичностью в десять лет, что соответствует средне-

срочным циклам. Для среднесрочных циклов подходит также *модель взаимодействия сбережений и инвестиций*, которая предполагает, что накопление населением сбережений ведет к уменьшению ставки процента. В результате этих тенденций объем инвестиций увеличивается, а производство растет. Далее, по мере увеличения спроса на инвестиции, процентная ставка растет, снижая привлекательность инвестиций, производство сокращается, накопления начинают возрастать. Это приводит к замедлению темпов роста ВВП и уходу экономики к стагнации.

Можно также выделить *психологическую модель*, связанную с поведением людей и их предположениями относительно ближайшего будущего. Если оценки людей позитивны, и они ожидают наступление фазы экономического подъема, то они увеличивают экономическую активность через потребительский спрос, что приводит к экономическому подъему, а при пессимистических настроениях снижают потребительскую активность, способствуя экономическому спаду.

Модель взаимодействия сбережений и инвестиций и психологическая модель имеют общее: в обоих случаях ключевую роль играют потребление и сбережения. Рост сбережений может быть связан не только с ростом ставки процента, но и с ухудшением экономических ожиданий. Повышается риск потери работы и/или дохода, и склонность к сбережению у граждан изменяется в сторону роста. При этом уверенность в завтрашнем дне и позитивные ожидания по экономическому росту (а значит, и увеличению занятости, доходов) способствуют росту потребления, стимулирующего выпуск продукции.

Различные теории экономических циклов могут объяснять общие причины циклического развития экономик, но ни одна теория не является универсальной для объяснения причины кризисов как начальной фазы экономического цикла. Более того, в каждый период преобладала своя причина кризиса, которую исследователи называли основной. Можно сделать вывод о том, что каждому периоду присущи свои причины кризисов, которые могут иметь заметные отличия от тех, что были характерны для кризисов более ранних периодов. Это означает, что теории циклического развития продолжают эволюционировать с учетом изменений, связанных с технологическим развитием стран, переменами в социально-экономическом укладе государств и рядом других факторов.

Важным является то обстоятельство, что циклы не имеют четких временных промежутков, и продолжительность одного цикла не может быть примером длительности следующего цикла. Однако временные рамки характерны для

большинства циклов одного типа. Например, среднесрочные циклы имеют продолжительность около десяти лет с отклонением, как правило, в один–два года (1987–1997 гг., 1997–2008 гг., с 2008 г. по настоящее время). Завершение финальной стадии цикла — пика деловой активности — провоцирует нарастание кризисных ожиданий в экономике, которые отражаются рядом индикаторов, традиционно сигнализирующих о надвигающемся кризисе. К таким индикаторам можно отнести начало роста безработицы после ее длительного снижения, ускорение инфляции, вызванное ростом издержек, сильная перекупленность ценных бумаг на бирже, инверсия кривой доходности (превышение доходности краткосрочных облигаций над долгосрочными), характерная для финансового рынка США, и др. Уточним, что для наступления кризиса вовсе не обязательно, чтобы все индикаторы указывали на его приближение, как и наличие ряда индикаторов еще не свидетельствует о скором наступлении кризиса. Вместе с тем появление в экономике нескольких кризисных индикаторов существенно повышает вероятность наступления кризиса в перспективе от нескольких месяцев до одного-двух лет.

Причины кризиса бывают разные, как и масштабы, которые могут носить локальный, региональный и глобальный характер. Как правило, среднесрочные циклы и кризисы, характеризующие смену цикла, имеют региональный и глобальный масштабы (с распространением своего влияния на национальные экономики). Примерами таких кризисов последних десятилетий можно считать финансовый кризис 1987 г., азиатский финансовый кризис 1997 г., а также мировой финансовый кризис 2008 г. Если рассматривать кризис как первую фазу нового цикла, то можно сделать вывод о продолжительности двух циклов (с 1987 по 1997 г. и с 1997 по 2008 г.) длиной в 10 и 11 лет, что соответствует среднесрочным циклам. Нынешний цикл продолжается уже 11 лет (с 2008 г. по настоящее время), что свидетельствует о его завершающем этапе и скором наступлении спада деловой активности.

Причиной потрясений на мировых финансовых рынках двух из трех последних кризисов были США (1987 и 2008 гг.). Экономика США, являясь крупнейшей в мире со времен Второй мировой войны на протяжении более полувека, оказывает наибольшее влияние на состояние мировой экономики. Проблемы, которые приводят к потрясениям в экономике США (прежде всего на финансовых рынках), становятся острыми для ряда других стран, в зависимости от степени открытости их экономик.

Существует предположение, что ключевая причина всех кризисов — политика США и

их союзников, в основе которой находятся как экономические, так и идеологические причины. Главный ликвидный товар США — их национальная валюта доллар. Ведущий мотив производителя или продавца — это максимизация доходности, т. е. поставщик доллара (ФРС США) преследует две цели: продать как можно большее его количество и продать как можно дороже. Суть в том, чтобы за доллар можно было купить как можно больше реальных материальных благ. По этой причине США почти всегда выступали за крепкий доллар относительно других валют. Однако если курс доллара падал, популярность американской валюты в мире снижалась, на помощь приходили мировые финансовые кризисы. В результате создания очагов напряженности в разных странах население начинает вкладываться в доллары США, воспринимаемые ими как «тихая гавань» [3].

В качестве примера можно привести период, предшествующий кризису 2008 г., когда евро — единая европейская валюта, набирающая популярность и вес в международных расчетах, после длительного роста достигла максимального значения, превысив уровень 1,6 долл. (июль 2008 г.). Но уже в октябре 2008 г., с началом развития кризиса, курс евро упал ниже 1,24 долл., а к марту 2015 г. — ниже 1,05 долл. В период нестабильности на мировых финансовых рынках инвесторы выбирают надежные источники вложений, и традиционно такими источниками выступают американские активы, в первую очередь федеральные облигации правительства США. На этом фоне и экономика США становится более привлекательной для инвестиций, чем большинство промышленно развитых стран (страны ЕС, Япония, Канада и др.). Таким образом, можно сделать вывод о немалых выгодах периодических финансово-экономических кризисов для экономики США.

Цикличность российской экономики целесообразно рассматривать в постсоветский период. Первый кризис современной России связан с распадом СССР и началом перехода от плановой экономики к рыночной. Но подобный кризис не имел глобального масштаба, а распространялся на бывшие советские республики и страны Восточной Европы. Более того, продолжительность экономического спада в этих странах была неравномерной. Если в ряде стран Восточной Европы спад начала 1990-х гг. сменился вскоре экономическим ростом, то первый рост ВВП в России с момента распада Советского Союза зафиксирован лишь по итогам 1997 г. (+1,4 %) [4].

Более того, в том же году разразился азиатский финансовый кризис, отразившийся на отечественной экономике в августе 1998 г. в виде

дефолта и резкой девальвации национальной валюты. Кризис 1998 г. в России в большей степени был финансовым, нежели экономическим. ВВП РФ в 1998 г. снизился на 5,3 % [4] (что свидетельствовало об ощутимых потерях для экономики в виде сокращения выпуска продукции). Однако тенденция отрицательного роста экономики в России наблюдалась в предыдущие годы, а рост ВВП в 1997 г. можно рассматривать как временную коррекцию после затяжного спада, т. е. кризис 1998 г. не подорвал экономическую стабильность (точнее — нестабильность) предыдущего периода, поскольку ее не было со времен распада СССР (в основном пострадала финансовая система страны). Этот кризис стал и отправной точкой роста российской экономики. С момента финансового кризиса 1998 г. в России начался полноценный цикл с присущими ему фазами. Оживление, начатое в 1999 г., довольно быстро переросло в рост и по итогам 2000 г. экономика выросла на рекордные для современной России 10,05 %. Впоследствии таких темпов роста ВВП в стране не наблюдалось ни разу.

Влияние кризиса 1998 г. на экономику нашего государства в перспективе оказалось положительным. Кратное обесценение национальной валюты (с 6,3 руб./долл. США в начале августа 1998 г. до 27,65 руб./долл. США к марту 2009 г. [5]) вкупе со снижением реальных доходов населения крайне негативно отразилось на объемах импорта продовольствия и потребительских товаров. Многим иностранным компаниям, чтобы не потерять российский рынок, пришлось принять решение об инвестициях в Россию, и вскоре хорошо знакомую российским гражданам продукцию они начали производить на российской территории. Усилению роста отечественной экономики способствовала положительная динамика цен на нефть, благодаря чему значительно увеличивались бюджетные поступления, сокращался государственный внешний долг, росли реальные доходы населения. Положительная внешнеэкономическая конъюнктура и стимулирующая государственная экономическая политика того периода позволили нашей стране получить самый длительный за современную историю экономический рост в течение девяти лет — с 1999 по 2008 г.

Основной итог периода экономического цикла 1998–2008 гг. в России заключается в том, что в стране фактически сформировалась новая экономика. Открылись новые предприятия, в том числе с иностранными инвестициями, выпускающие разнообразные виды продукции. Рост реальных доходов стимулировал потребительский спрос, являвшийся одним из наиболее значимых факторов экономического роста в государстве. Рост потребления

в стране вызывал интерес к России многих иностранных компаний, которые приняли решение инвестировать в российскую экономику. ВВП за 10 лет (с 1999 по 2008 г.) увеличился на 90 %, промышленное производство — на 80 %, инвестиции — в 2,8 раза, экспорт вырос в шесть раз [6].

Начало нового среднесрочного цикла в России полностью укладывалось в общемировые тенденции и произошло в четвертом квартале 2008 г., когда разразился мировой финансово-экономический кризис. Причиной глобальных потрясений стал ипотечный кризис США, вскоре распространившийся на всю финансовую систему страны и вышедший за ее пределы. Поскольку держателями американских финансовых активов являлись компании и фонды мира, проблемы финансовой системы США вряд ли могли остаться в границах одной страны. Падение цен на финансовые активы на биржах развитых и развивающихся стран вместе с ожиданиями охлаждения мировой экономики спровоцировали резкое снижение цен на весь спектр сырьевых товаров. Сильнее других упала в цене нефть, которая за десять предыдущих лет показала многократный рост и достигла исторического максимума к июлю 2008 г. Россия, как один из крупнейших поставщиков сырьевых товаров на внешние рынки, пострадала сильнее остальных стран, имеющих значительный вес в мировой экономике. Снижение ВВП нашего государства за 2009 г. оказалось самым сильным среди стран «большой двадцатки» (–7,8 %) [6].

Ослабление национальной валюты России вследствие кризиса 2008–2009 гг. оказалось не столь существенным, как в 1998–1999 гг. после наступления дефолта в стране. От минимальных значений в июле 2008 г. (23,16 руб. по закрытию дня) до максимального уровня в феврале 2009 г. (36,36 руб.) [5] доллар к рублю вырос чуть больше, чем в полтора раза. Рост евро к рублю был менее значительным, поскольку единая европейская валюта заметно снизилась к доллару США в результате кризиса. К середине 2009 г. валютный рынок стабилизировался, и до конца 2013 г. доллар к рублю торговался в диапазоне 28–32 руб.

Сдержанное падение национальной валюты в условиях глобального финансово-экономического кризиса, оттока капитала с развивающихся рынков и четырехкратного снижения мировых цен на нефть (с 147,5 в начале июля 2008 г. до 36,2 долл. США за баррель в середине декабря 2008 г. [7]) обусловлено значительным использованием международных резервов Банком России. Так, всего за четыре месяца Банк России потратил 187,7 млрд долл. США на поддержание национальной валюты, резервы сократились с 574,2 млрд долл. США

в начале сентября 2008 г. до 386,5 млрд долл. США к концу января 2009 г. (-32,7 %) [8].

Важность изменения валютных курсов для России состоит в большой зависимости населения в тот период от значительной доли потребления импортных товаров (одежды, обуви, бытовой электроники и др.) в общем потреблении граждан по причине отсутствия отечественных аналогов, неприемлемого качества или цены на отечественную продукцию. Для российской промышленности девальвация рубля критична в производственной деятельности из-за высокой зависимости от импортного оборудования и комплектующих, поставляемых из-за рубежа. Итак, несмотря на тяжесть кризиса для мировой экономики в целом ввиду его глобального характера, отечественная экономика довольно скоро перешла к росту, а последствия кризиса не существенно отразились на потребительском спросе и возможностях предприятий.

У нового цикла, начавшегося в конце 2008 г., фаза кризиса быстро сменилась оживлением, а вскоре и ростом деловой активности. Создавалось впечатление, что этого роста хватит на восемь-девять лет по аналогии с предыдущим циклом. Однако темпы роста экономики начали резко падать в 2013 г. (приблизительно к середине цикла), а к концу 2014 г. экономика России впала в рецессию, продлившуюся полтора года. Но и выход из рецессии не получился удачным. За 2016–2018 гг. лучший годовой рост ВВП в нашем государстве оказался на уровне 2,3 % (2018). При этом различные прогнозы на 2019 г. предполагают рост в 2–3 раза ниже прошлогоднего.

Анализ данного цикла за 11 лет с момента возникновения позволяет предположить, что в его рамках наблюдается наличие краткосрочного цикла, продолжавшегося с конца 2014 г. — начала 2015 г. Данное явление характерно для России, а не для большинства стран, переживших кризис 2008–2009 гг. и имеющих рост деловой активности на протяжении около десяти лет. Так, например, в США к началу четвертого квартала 2019 г. наблюдается самый продолжительный в истории этой страны экономический рост. Непрерывный рост экономики США в октябре 2019 г. достиг 124 месяцев. Предыдущий рекорд равен 120 месяцам, когда экономика росла с марта 1991 г. по март 2001 г. [9]. В большинстве стран мира, вышедших вследствие последнего глобального кризиса на траекторию роста, как и в США, заметных спадов не наблюдалось.

Оценивая результаты текущего среднесрочного цикла для экономики России, можно сделать выводы, отличающиеся от десятилетнего периода предыдущего цикла. Экономика

России больше не возвращалась на прежние темпы роста экономики, характерные для страны в 1999–2008 гг. Скорое восстановление экономики после кризиса быстро сменилось замедлением темпов роста и так называемым сползанием в рецессию к концу 2014 г. Текущий цикл не ознаменовал для нашего государства развитие новых отраслей производства, технологического рывка, значительного притока иностранных инвестиций в экономику, повышение производительности труда, ухода от сырьевой зависимости. Однако наблюдается заметная милитаризация экономики, значительные средства государственного бюджета тратятся на военные расходы, финансирование науки в основном осуществляется в сфере военных разработок, ориентированных на узкого потребителя подобной продукции. При росте военного потенциала России экономика страны по ряду отраслей долго пребывает в состоянии стагнации или спада, о чем свидетельствуют данные о росте ВВП РФ, как видно из таблицы 1.

Данные таблицы позволяют оценить, насколько рост ВВП РФ отличается от мирового роста ВВП на протяжении двух последних циклов. С 1999 г. по 2008 г. включительно экономика России росла ускоренными темпами по сравнению со средними показателями мировой экономики, что позволяло стране повышать свою долю в мировом ВВП десять лет подряд. Однако с 2009 г. экономика России лишь трижды (с 2010 по 2012 г.) за десять лет имела превышение показателя темпа роста ВВП над темпом роста мирового ВВП. При этом сумма разницы российского темпа роста над мировым за три года равна лишь 2,6 % (0,2+1,2+1,2), а за предыдущие десять лет самое низкое расхождение за год составляло 2,5 % (2002 и 2005 гг.), самое высокое — 5,6 % в 2000 г. Если рассматривать средние показатели роста отечественной экономики (как сумму темпов роста ВВП с 2009 по 2018 г., разделенную на десять лет), то они окажутся равными 0,91 %, что в большей степени свидетельствует о стагнации экономики, нежели о ее полноценном росте.

Если анализировать период действия краткосрочного цикла в рамках среднесрочного, то картина оказывается удручающей. За четыре последних года (2015–2018) сумма расхождений темпов роста российского и мирового ВВП составила 9,8 %, а за прошедшие пять лет уже -11,9 %. Если суммировать расхождения за период обоих циклов, то за десять лет (2009–2018 гг.) получится величина, равная 16,3 %, а за предыдущие 11 лет (1998–2008) она составляла +27,7 %.

Таким образом, при так называемом грубом сравнении в 1998–2008 гг. экономика России

Сравнительные данные роста мирового ВВП и ВВП РФ, % [10]

Год	Россия (Р)	Мир (М)	Р–М
1997	1,4	3,7	-2,3
1998	-5,3	2,6	-7,9
1999	6,4	3,3	3,1
2000	10,0	4,4	5,6
2001	5,1	1,9	3,2
2002	4,7	2,2	2,5
2003	7,3	2,9	4,4
2004	7,2	4,4	2,8
2005	6,4	3,9	2,5
2006	8,2	4,3	3,9
2007	8,5	4,2	4,3
2008	5,2	1,9	3,3
2009	-7,8	-1,7	-6,1
2010	4,5	4,3	0,2
2011	4,3	3,1	1,2
2012	3,7	2,5	1,2
2013	1,8	2,7	-0,9
2014	0,7	2,8	-2,1
2015	-2,3	2,9	-5,2
2016	0,3	2,6	-2,3
2017	1,6	3,2	-1,6
2018	2,3	3,0	-0,7

увеличилась в общемировом масштабе более чем на четверть, а за последующие десять лет снизилась на 1/6. В условиях завершающегося этапа деловой активности текущего экономического цикла в масштабах мировой экономики состояние экономики нашей страны вызывает тревогу. При внешней стабильности бюджетной системы (превышении доходов над расходами, меньшей чувствительности к изменению цен на нефть в рамках «бюджетного правила») экономика России в преддверии смены циклов испытывает множество проблем, накопленных за несколько лет.

К проблемным точкам текущего экономического положения нашей страны можно отнести рост доли государства в экономике, не только препятствующий развитию конкуренции, но и создающий тенденцию на монополизацию в ряде секторов экономики. Концентрация внимания государства на отраслях, где преимущественно представлен крупный бизнес (с большой долей компаний, подконтрольных государству), не позволяет развиваться малому и среднему бизнесу, доля которого в стране ниже 22 % [11]. У многих предприятий малого бизнеса, владельцы которого составляют основу среднего класса большинства стран мира, сокращается выручка в связи со снижением платежеспособного спроса на их продукцию. Значительная часть предпринимателей была вынуждена свернуть деятельность.

Следовательно, еще одной проблемой современной отечественной экономики является низкий потребительский спрос граждан вследствие снижения реальных располагаемых доходов населения (шестой год подряд по состоянию на второе полугодие 2019 г.). По этой причине ряд предприятий малого и среднего бизнеса сегодня переходят в теневую экономику, где занижается прибыль, а оплата труда осуществляется по «конверточным» схемам, вследствие чего не только бюджет недополучает доходы по НДФЛ, но и внебюджетные фонды — отчисления от заработной платы. Так, самый крупный внебюджетный фонд — Пенсионный фонд России (ПФР) — является дефицитным. Его доходы более чем на 40 % формируются из трансферта, перечисляемого из федерального бюджета. В 2018 г. объем таких трансфертов составил 3,28 трлн руб. [12]. Рост дефицита ПФР увеличивает нагрузку на федеральный бюджет и ставит под угрозу дальнейшие возможности индексации выплат действующим пенсионерам в среднесрочной перспективе.

По итогам анализа циклов и их влияния на экономику страны можно сделать ряд выводов:

1. Не существует универсальной теории циклов, каждый экономический цикл уникален. Но выделяют общие признаки, характерные для любого цикла, изучение которых позволяет прогнозировать смену фаз цик-

ла, а также выявлять взаимосвязи между экономическими показателями на разных этапах длительности цикла. Для исследования экономических колебаний наиболее подходят среднесрочные циклы, поскольку на протяжении практически десяти лет происходят выраженные изменения в экономике, соответствующие всем фазам экономического цикла. О смене циклов помимо приближения предельных сроков продолжительности цикла могут свидетельствовать такие индикаторы, как начало роста безработицы после ее длительного снижения, ускорение инфляции, вызванное ростом издержек, сильная перекупленность ценных бумаг с достижением исторических максимумов по фондовым индексам на биржах, инверсия кривой доходности и др.

2. Причиной потрясений на мировых финансовых рынках двух из трех последних кризисов были проблемы в финансовом секторе экономики США (1987 и 2008 гг.). Зависимость мировой экономики и мировой финансовой системы от США прежде всего объясняется наличием у страны монопольного права эмиссии самого ликвидного товара в мире — доллара США. Поэтому кризисные явления в американской экономике автоматически отражаются на большинстве стран мира с высокой открытостью экономик. При этом в кризисные периоды активы в дол-

ларах США воспринимаются в мире как наиболее стабильные и спрос на них только увеличивается, что позволяет американской валюте набирать вес.

3. В России последние два цикла оказали различные последствия для экономики страны. Если в 1998–2008 гг. экономика нашего государства получила мощный рывок для развития и имела темпы роста в среднем в полтора раза превосходящие рост мирового ВВП, то в период следующего цикла (с конца 2008 г. по настоящее время) рост экономики заметно ниже среднемировых темпов роста, а провалы в 2009 и 2015 гг. существенно снижают в среднем и без того невысокие темпы роста, что больше свидетельствует о стагнации экономики РФ в текущем цикле. За предыдущий цикл доля российской экономики в общемировом масштабе увеличилась в реальном выражении более чем на четверть, а в течение текущего цикла сократилась примерно на 1/6.

4. Задача, поставленная президентом РФ, — достигнуть темпов роста российской экономики выше среднемировых. Задача в текущих условиях очень актуальна, однако пока не просматриваются факторы роста, которые обеспечат экономике России выход на запланированные показатели темпов роста ВВП.

Литература

1. Цветков В. А. Циклы и кризисы: теоретико-методологический аспект: монография. М., СПб.: Институт проблем рынка; СПб.: Нестор-История, 2013. 504 с.
2. Хансен Э. Экономические циклы и национальный доход // Классики кейнсианства / сост. А. Г. Худокормов. М.: Экономика, 1997. С. 196–414.
3. Политическое измерение мировых финансовых кризисов. Феноменология, теория, устранение / под общ. ред. С. С. Сулакшина. М.: Научный эксперт, 2012. 632 с.
4. Report for Selected Countries and Subjects. Russia // International Monetary Fund. URL: https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2019/01/weodata/weorept.aspx?sy=1992&ey=2023&scsm=1&ssd=1&sort=country&ds=.&br=1&c=922&s=NGDP_RPCH,PPPGDP,PPPPC,PCPIPCH,LUR,GGXWDG_NGDP&grp=0&a=&pr.x=36&pr.y=5#download (дата обращения: 18.07.2019).
5. USD/RUB. Доллар США Российский рубль // Investing.com. URL: <https://ru.investing.com/currencies/usd-rub-chart> (дата обращения: 18.07.2019).
6. Аганбегян А. Г. От экономики нулевого роста — к экономическому подъему // Редкие земли. 2018. 6 июля. URL: <http://rareearth.ru/ru/pub/20180706/04008.html> (дата обращения: 19.07.2019).
7. График цены нефти Brent // ProFinance. URL: <http://www.profinance.ru/brent/> (дата обращения: 19.07.2019).
8. Международные резервы Российской Федерации // Банк России. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/mrrf/mrrf_7d/ (дата обращения: 19.07.2019).
9. Невельский А. Экономический рост США стал самым долгим в истории // Ведомости. 2019. 3 июля. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2019/07/03/805685-ekonomicheskii-rost-ssha> (дата обращения: 18.07.2019).
10. GDP growth (annual %) // The World Bank. URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTR.KD.ZG?end=2018&start=1992> (дата обращения: 18.07.2019).
11. Фейнберг А. Росстат впервые раскрыл долю малого и среднего бизнеса в экономике // Росбизнесконсалтинг. 2019. 5 февр. URL: <https://www.rbc.ru/economics/05/02/2019/5c5948c59a794758389cfd7> (дата обращения: 18.07.2019).
12. Голубев А. В., Иванова Е. В. Пенсионная система России: сравнительно-исторический анализ // Экономика и предпринимательство. 2019. № 5. С. 67–71.

References

1. Tsvetkov V. A. Cycles and crises: Theoretical and methodological aspect. Moscow, St. Petersburg: Nestor-Istoriya; 2013. 504 p. (In Russ.).
2. Hansen A. Business cycles and national income. Transl. from Eng. In: Classics of Keynesianism. Moscow: Ekonomika; 1997: 196-414 (In Russ.).
3. Sulakshin S. S., ed. The political dimension of global financial crises. Phenomenology, theory, elimination. Moscow: Nauchnyi ekspert; 2012. 632 p. (In Russ.).
4. Report for selected countries and subjects. Russia. International Monetary Fund. URL: https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2019/01/weodata/weorept.aspx?sy=1992&ey=2023&scsm=1&ssd=1&sort=country&ds=.&br=1&c=922&s=NGDP_RPCH,PPPGDP,PPPPC,PCPIPCH,LUR,GGXWDG_NGDP&grp=0&a=&pr.x=36&pr.y=5#download (accessed on 18.07.2019).
5. USD/RUB — US Dollar Russian Ruble. Investing.com. URL: <https://ru.investing.com/currencies/usd-rub-chart> (accessed on 18.07.2019). (In Russ.).
6. Aganbegyan A. G. From a zero growth economy to a boom. Redkie zemli. July 06, 2018. URL: <http://rareearth.ru/ru/pub/20180706/04008.html> (accessed on 19.07.2019). (In Russ.).
7. Brent oil price chart. ProFinance. URL: <http://www.profinance.ru/brent/> (accessed on 19.07.2019).
8. International reserves of the Russian Federation. Bank of Russia. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/mrrf/mrrf_7d/ (accessed on 19.07.2019). (In Russ.).
9. Nevel'skii A. US economic growth is the longest in history. Vedomosti. July 03, 2019. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2019/07/03/805685-ekonomicheskii-rost-ssha> (accessed on 18.07.2019). (In Russ.).
10. DP growth (annual %). The World Bank. URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?end=2018&start=1992> (accessed on 18.07.2019).
11. Feinberg A. Rosstat first time revealed the share of small and medium-sized businesses in the economy. RBC. Feb. 05, 2019. URL: <https://www.rbc.ru/economics/05/02/2019/5c5948c59a794758389cfd7> (accessed on 18.07.2019). (In Russ.).
12. Golubev A. V., Ivanova E. V. The pension system of Russia: A comparative historical analysis. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Journal of Economy and Entrepreneurship*. 2019;(5):67-71. (In Russ.).