

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

ФИНАНСЫ[®] & КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2016 ВЫПУСК 2
ЯНВАРЬ

FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal
2016, January
Issue 2

ФИНАНСЫ[®]

и КРЕДИТ

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году
Журнал выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируютсяЖурнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Журнал реферируется в ВИНИТИ РАН
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.
Свидетельство ПИ № ФС77-60938 от 02 марта 2015 г.
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

Цель журнала – предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

Главная задача журнала – публикация теоретических и научно-практических статей, освещающих взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования различных звеньев финансовой системы, финансовые потоки и кругооборот капитала, структурные элементы денежно-кредитной системы, объективные закономерности формирования системы денежно-кредитных отношений на микро- и макроуровне

УчредительООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10**Издатель**ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10**Редакция журнала**Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел. +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ruГенеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Директор по стратегии **А.А. Ключин**Главный редактор **В.А. Цветков**, доктор экономических наук, профессор,
член-корреспондент РАН, Москва, Российская ФедерацияЗам. главного редактора
В.В. Гаврилов, Москва, Российская Федерация
Ю.В. Горбачева, Москва, Российская Федерация**Редакционный совет****А.М. Батьковский**, доктор экономических наук, профессор,
Москва, Российская Федерация
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор,
Москва, Российская Федерация
В.Н. Едренова, доктор экономических наук, профессор,
Нижегород, Российская Федерация
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН,
Москва, Российская Федерация
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор,
Белгород, Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, доцент, Тверь, Российская Федерация
Е.А. Федорова, доктор экономических наук, профессор,
Москва, Российская Федерация
И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор,
Краснодар, Российская Федерация
Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, доцент,
Воронеж, Российская ФедерацияОтветственный секретарь **И.Л. Селина**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева**, **И.М. Комарова**
Контент-менеджеры **В.И. Романова**, **Е.И. Полова**
Менеджмент качества **А.Ю. Садкус**, **А.В. Бажанов**
Корректор **В.А. Нерушев**
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**Подписано в печать 25.12.2015
Выход в свет 15.01.2016
Формат 60x90 1/8. Объем 8,5 п.л. Тираж 1 200 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск,
ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866**Подписка**Агентство «Урал-пресс»
Агентство «Роспечать» – индекс 71222
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 45029
Свободная ценаЖурнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ**ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА***Негомедзянов Ю.А., Негомедзянов Г.Ю.* Углубление функциональности концепции VaR 2**ТЕОРИИ ФИНАНСОВ***Манушин Д.В.* Обзор, обобщение и оценка теорий экономических циклов и кризисов. Выделение и сопоставление новых теорий: политико-экономического условного цикла и бесконечного кризиса 9**БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА***Мишуровская Е.А.* Налоговые и иные льготы для предприятий различных направлений рыбохозяйственного комплекса 27**СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА***Шерешева М.Ю., Полянская Е.Е.* Развитие гостиничного бизнеса в регионах России 37**МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА***Урумов Т.Р., Раков И.Д.* Исторические этапы процесса финансовой либерализации и теоретические подходы к ее оценке 46**БЮДЖЕТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ***Богачева О.В., Смородинов О.В.* Закрепление прав на интеллектуальную собственность за исполнителем как важнейший инструмент стимулирования науки и инноваций. Опыт стран ОЭСР 57

FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees. Indexing in Referativnyi Zhurnal VINITI RAS. Included in the Russian Science Citation Index (RSCI) Registration Certificate ПИ № ФС77-60938 of March 02, 2015 by the Ministry of Press, Broadcasting and Mass Communications of the Russian Federation. Previous Registration Certificate No 013007 of November 03, 1994 by the Committee of the Russian Federation on Press.

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad.

The journal's main task is to publish theoretical and practical articles highlighting the interrelationship and interdependencies arising in the operation of various links in the financial system, financial flows and the circulation of capital, structural elements of the monetary system, objective regularities of formation of the monetary system at the micro-and macrolevels.

Founder

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher

Information center Finance and Credit, Ltd
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Valeril A. Tsvetkov**, Market Economy Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors
Vladimir V. Gavrilov, Moscow, Russian Federation
Yuliya V. Gorbacheva, Moscow, Russian Federation

Editorial Council

Aleksandr M. Bat'kovskii, Central Research Institute of Economics, Control, Systems and Information, Moscow, Russian Federation
Alikhan Z. Dadashev, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation
Valentina N. Edronova, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Georgii B. Kleiner, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation
Oksana P. Ovchinnikova, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation
Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Science, RAS, Moscow, Russian Federation
Aleksandr N. Sukharev, Tver State University, Tver, Russian Federation
Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation
Igor' V. Shevchenko, Kuban State University, Krasnodar, Russian Federation
Elena F. Sysoeva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation

Executive Editor **Inna L. Selina**
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Komarova**
Content Managers **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**
Quality Management **Alexandr Yu. Sadkus**, **Andrey V. Bazhanov**
Proofreader **Viktor A. Nerushev**
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published January 15, 2016. Circulation 1 200

Subscription

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

FINANCIAL SYSTEM

Negomedzyanov Yu.A., Negomedzyanov G. Yu.
Extending the functionality of the VaR concept 2

THEORY OF FINANCE

Manushin D.V. Review, generalization and evaluation of theories of economic cycles and crises. Development and comparison of new theories of the political and economic conditional cycle and the infinite crisis 9

FISCAL SYSTEM

Mishurovskaya E.A. Tax and other privileges for enterprises operating in the fishing industry 27

BUSINESS VALUE

Sheresheva M. Yu., Polyanskaya E.E. Developing the hotel business in Russian regions 37

WORLD MONETARY SYSTEM

Urumov T.R., Rakov I.D. Historic stages of the financial liberalization process and theoretical approaches to its assessment 46

BUDGET REGULATION

Bogacheva O.V., Smorodinov O.V. Formalizing the rights of public research institutions to intellectual property as a key driver for science and innovation. Best practice of OECD countries 57

УГЛУБЛЕНИЕ ФУНКЦИОНАЛЬНОСТИ КОНЦЕПЦИИ VaR

Юрий Акимович НЕГОМЕДЗЯНОВ^{а*}, Герман Юрьевич НЕГОМЕДЗЯНОВ^б

^а доктор технических наук, профессор кафедры менеджмента, Тверской государственный университет, Тверь, Российская Федерация
akim638@mail.ru

^б кандидат экономических наук, научный сотрудник кафедры менеджмента, Тверской государственный университет, Тверь, Российская Федерация
akimzan638@gmail.com

* Ответственный автор

История статьи:

Принята 31.07.2015

Одобрена 21.10.2015

УДК 338.12.015

JEL: E44, G01, G12, G32

Аннотация

Предмет и тема. В статье отмечается, что в условиях весьма неблагоприятной для российской практики ситуации – политической, экономической и социальной нестабильности, для каждой компании, финансового института, все направления и сферы деятельности которых сопровождают неопределенность и риски, проблемы адекватной оценки рисков, определения стоимости риска, своего уровня чувствительности к убыткам и финансовым потерям приобретают все большую актуальность, особенно с позиций адаптированности к экономическому кризису.

На основе анализа предлагаемых в специальной литературе методов и критериев оценки риска, выявления актуальных проблемных вопросов одного из наиболее используемых и количественно обоснованных в ряду классических способов оценки рисков метода VaR показана возможность и необходимость осуществления нового подхода к расчету VaR.

Цели и задачи. Предложить новый, базирующийся на принципах реальной волатильности метод расчета VaR. Для разработки нового подхода к расчету последовательно решены следующие задачи: проанализированы научные технологии оценки рисков; рассмотрена сущность реализуемой концепции VaR; выделены ключевые параметры, основные методы вычисления VaR; определены проблемные аспекты VaR, рассмотрено понятие «действительная стоимость риска».

Методология. Использована теория корреляционных функций. Показано, что сущность нового подхода к расчету VaR – в его базировании на принципах реальной волатильности, позволяющей более полно характеризовать распределение вероятностей и рыночной ситуации, осуществить оценку стоимости риска, соответствующей реальным изменениям стоимости портфеля в определенном интервале времени. Согласно представленной авторской концепции расчета VaR (дельта-нормальный метод и новая мера риска – CF – корреляционная функция, мера реальной волатильности) приведены выражения для расчета в качестве примера для ценового и валютного рисков.

Результаты. Выполненные исследования позволяют осуществить оценку стоимости риска, соответствующей реальным изменениям стоимости портфеля в определенном интервале времени, способствуют формированию направления развития методики оптимизации портфельных рисков.

Выводы и значимость. Сделан вывод о возможности и необходимости осуществления нового (базирующегося на принципах реальной волатильности) подхода к расчету VaR, внедрения его в практику большинства российских компаний и финансовых институтов как действенного инструмента оперативного риск-менеджмента, а также фактора, способствующего сближению отечественной нормативной базы управления рисками с принятыми международными стандартами.

Ключевые слова: концепция VaR, реальная волатильность, корреляционная функция, новый подход к расчету VaR

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

В современных условиях состояние российской экономики характеризуется:

- политической, экономической и социальной нестабильностью;
- постоянно возрастающей конкуренцией;
- резкими изменениями валютных курсов;
- неконтролируемой инфляцией;

- флуктуацией цен акций, сырьевых товаров;

- непостоянством законодательной базы.

Неотъемлемым элементом этой весьма неблагоприятной для России ситуации являются сопровождающие все направления и сферы деятельности любой компании неопределенность и риски, характеризующие невозможность однозначного определения результата деятельности.

Для обеспечения в таких условиях нормального функционирования и развития компании ее высшему руководству необходимо управлять рисками на строго научной основе, используя последние достижения принципиально нового в научном менеджменте направления – риск-менеджмента¹.

Однако приходится констатировать, что в настоящее время управление рисками в достаточно формализованном виде действует только в крупных российских компаниях и финансовых институтах². В большинстве организаций риск-менеджмент существует лишь в фрагментарной форме, когда механизм управления рисками если и разработан, то, как правило, не включен в систему управления компанией, его место и роль в системе управления компанией не определены.

Вместе с тем вполне очевидно, что каждой компании, каждому финансовому институту весьма важно осуществить адекватную оценку рисков, определить стоимость риска, свой уровень чувствительности к убыткам и финансовым потерям, порог убыточности – угрозы финансовой устойчивости, банкротства.

Оценка действительной стоимости риска позволяет объективно представлять объем возможных убытков, намечать пути к их предотвращению, уменьшению и возмещению.

В финансовом мире существует целая палитра сложных научных технологий оценки рисков³. Выделить можно следующие:

- Value-at-Risk;
- бета-анализ теории CAPM;
- АРТ;
- Maximum Loss;
- Short Fail;
- Capital-at-Risk и др.

¹ Балдин К.В. Управление рисками: учеб. пособие. М.: Юнити-Дана, 2010. 511 с.; Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения: учеб. пособие. М.: Дело и сервис, 2002. 112 с.

² Кудрявцев А.А. Интегрированный риск-менеджмент: учебник. М.: Экономика, 2010. 656 с.

³ Тэтман Л.Н. Риски в экономике. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. 380 с.; Фомичев А.Н. Риск-менеджмент. М.: Дашков и К., 2010. 376 с.; Хохлов Н.В. Управление риском. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. 239 с.; Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. М.: Дашков и К, 2010. 880 с.

Одним из наиболее используемых и количественно обоснованных в ряду классических методов оценки рисков является метод VaR⁴.

Метод Value-at-Risk (VaR) – стоимость под риском, стоимость, подверженная риску. Эта стоимостная мера риска используется главным образом в банковской структуре, инвестиционной сфере, на финансовых рынках, в страховании и пенсионных фондах. Считается, что идея метода VaR (и метода Risk Metrics) была предложена банком J.P. Morgan в целях повышения эффективности работы с рисками, минимизации потерь банка, повышения его устойчивости.

Для уяснения сути выполненных исследований (их прикладного характера и новизны) необходимо кратко рассмотреть сущность метода VaR, его ключевые параметры, используемые методы расчета, проблемные аспекты.

Дадим определение VaR в соответствии с техническим документом Risk Metrics: Value-at-Risk – это мера максимального потенциального изменения стоимости портфеля финансовых инструментов с определенной вероятностью на заданном временном горизонте⁵. В научной литературе приводятся и другие определения. Например: VaR – это максимальная величина потерь (банком или инвестором) капитала в наиболее неблагоприятных условиях; VaR – это денежная оценка величины, которую не превысят возможные в течение определенного периода времени динамические потери с выбранной вероятностью. В общем случае смысл определений может быть сведен к четкому утверждению при проведении финансовых операций: с доверительной вероятностью статистически оцененные убытки портфеля не превысят VaR – одним числом оценивающего риски.

Методика VaR применяется как для оценки рыночного риска отдельных финансовых инструментов, так и для оценки портфеля в целом. Ключевые параметры VaR:

- временной горизонт;

⁴ Value at Risk (VaR) – стоимостная мера риска. Распространено общепринятое во всем мире обозначение VaR. Это выраженная в денежных единицах оценка величины, которую не превысят ожидаемые в течение данного периода времени потери с заданной вероятностью. Также называется показателем «16:15», ибо именно в это время он должен был быть на столе у главы правления банка J.P. Morgan. В этом банке показатель VaR и был впервые введен в обиход в целях повышения эффективности работы с рисками.

⁵ Risk Metrics Technical Document. J.P. Morgan, 4th edition, December, 1996.

**ОБЗОР, ОБОБЩЕНИЕ И ОЦЕНКА ТЕОРИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЦИКЛОВ И КРИЗИСОВ.
ВЫДЕЛЕНИЕ И СОПОСТАВЛЕНИЕ НОВЫХ ТЕОРИЙ: ПОЛИТИКО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО
УСЛОВНОГО ЦИКЛА И БЕСКОНЕЧНОГО КРИЗИСА****Дмитрий Викторович МАНУШИН**

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента, Институт экономики, управления и права,
Казань, Российская Федерация
predmet22@mail.ru

История статьи:

Принята 02.07.2015

Одобрена 29.10.2015

УДК 330.33; 338.12

Аннотация

Предмет. В статье отмечается, что изменение современной экономической и институциональной среды требует коррекции теорий экономических циклов и кризисов.

Цели. Обобщить и оценить основные мнения ученых, изучающих теории экономических циклов и кризисов. Предложить новые современные теории: политико-экономического условного цикла и бесконечного кризиса.

Методология. Используются исторический и абстрактно-логический методы.

Результаты. Обоснована неизбежность отхода от классических представлений теорий циклов и кризисов в период, когда страны, борясь за мировое господство или противодействуя попыткам захватить его, преднамеренно разрушают мировую экономику. Выделены характерные признаки предложенных теорий экономических циклов и кризисов. Во-первых, для цикла характерно наличие ограниченных временем стадий, а в кризисе их нет – он имеет бессрочный характер. Тем не менее кризис проявляется редко, большую часть времени являясь скрытым. В связи с этим говорить о периодах кризиса и бескризисного существования некорректно, вместо них следует выделять периоды явного и скрытого кризиса. Во-вторых, в основе любого цикла лежит тенденция, обуславливающая смену его стадий. Основным же признаком кризиса является низкий уровень текущего экономического состояния по сравнению с нормальным. В-третьих, действиями по преодолению кризиса следует признать лишь меры, дающие существенный результат. В-четвертых, признаком возникновения политико-экономического условного цикла является наличие державы, борющейся за мировое господство и подчинившей большинство стран. В-пятых, особенностью политико-экономического условного цикла является преднамеренность действий стран (США и их союзников) по созданию явного кризиса. В-шестых, доказано, что Китай лучше всех управляет большинством элементов политико-экономического условного цикла.

Ключевые слова: современная экономическая и институциональная среда, теория экономического цикла, теория бесконечного кризиса

Значимость. Заложена основа для дальнейшего развития преобразованных современных теорий циклов и кризисов. При этом знание о преднамеренности создания явных кризисов позволит лучше им противостоять, в том числе путем частичного применения в нашей стране элементов успешно работающей китайской модели.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

В настоящее время между теориями экономических циклов и теориями кризисов нет четкой границы. Одни ученые считают, что экономические циклы хорошо объясняют суть экономических изменений, а теория кризисов всего лишь подробнее раскрывает такую их фазу, как депрессия. Другие полагают, что в состав кризиса нужно включать фазы спада и депрессии. Некоторые авторы объединяют в нем фазы спада, депрессии и подъема, а остальные просто переименовывают теорию циклов в теорию кризисов. Чтобы определиться с пониманием этих теорий, изучим процесс их образования и оценим с позиции соответствия современной экономической ситуации.

циклах Ю.А. Кузнецов¹. Он отмечает, что, по мнению Т.С. Эштона (1959 г.), Г.Х. Мура и В. Зарновитца (1984 г.), более или менее регулярно кризис начал фиксироваться с начала XVIII в. При этом Кузнецов поддерживает позиции Э.Х. Хансена (1964 г.) и Л.Г. Арнольда (2002 г.), согласно которым осознание цикличности возникло в середине XIX в. Также ученый солидарен с Р. Энтовым (2009 г.) в том, что осознание цикличности предыдущих кризисов затруднено тем, что они вызывались факторами, в которых сложно было найти закономерность

Лучше всех в порядке хронологии расположил исследования о кризисах и

¹ Кузнецов Ю.А. Математическое моделирование экономических циклов: факты, концепции, результаты // Экономический анализ: теория и практика. 2011. № 17. С. 50–61.

(массовыми эпидемиями, серьезными неурожаями, кровопролитными войнами и т. п.).

На взгляд Ю.А. Кузнецова, одну из первых попыток построения теории периодических экономических циклов сделал Ж.Ш. Сисмонди (1773–1842 гг.). Этот экономист причины кризиса видел в массовом перепроизводстве, перенакоплении капитала и низком уровне потребления, а выход из кризиса, по мнению Сисмонди, требовал правительственного вмешательства. Данную позицию опровергала господствующую тогда точка зрения Ж.Б. Сэя (1767–1832 гг.) о том, что причиной кризисов являются внешние факторы (в основном войны).

Нельзя забывать, что К. Маркс (1818–1883 гг.) и Ф. Энгельс (1820–1895 гг.) объясняли причины кризисов противоречием между общественным характером производства и частной формой присвоения производимого в обществе продукта. Из частного, капиталистического присвоения с неизбежностью вытекает пролетарское положение масс, которое К. Маркс неоднократно называл конечной причиной «подлинных кризисов». Ф. Энгельс писал о неизбежной «всеобщей промышленной войне» за господство на мировом рынке и делал неординарный вывод о том, что каждый из элементов, противодействующих повторению кризисов старого типа, носит в себе зародыш гораздо более грандиозного будущего кризиса. При этом оба теоретика рассматривали кризис как одно из проявлений исторической обреченности капитализма. По их мнению, кризисы, становясь раз от раза все разрушительнее, приведут к краху капитализма. С тех пор, как отмечает Р. Энтов, исследование экономического цикла в работах марксистов приобрело отчетливо выраженный идеологический характер.

В 1850–1860-х гг. К. Жугляр (1819–1905 гг.) опубликовал работы, в которых отметил наличие экономических колебаний (циклов) длительностью в 7–11 лет. При этом он не настаивал на строгой регулярности этих колебаний. После К. Жугляра этот аспект рассматривали М.И. Туган-Барановский, Н.Д. Кондратьев, У.К. Митчелл и др.

Изучив проблему, Ю.Ф. Кузнецов сделал вывод, что начало систематическим исследованиям бизнес-циклов положил Дж.М. Кейнс, считавший, что циклы внутренне присущи рыночному хозяйству. Существенный вклад внесли и его последователи, заложившие основу для математического моделирования экономических колебаний. Среди них такие ученые, как Д.Р. Хикс,

Э.Х. Хансен, М. Калецкий, Н. Калдор, Л.А. Метцлер, П. Самуэльсон, Р.М. Гудвин и др. Он отмечает, что дальнейшим развитием теории экономических колебаний стали идеи Н.Д. Кондратьева (1892–1938 гг.), усиленные Й.А. Шумпетером (1883–1950 гг.). Были выделены четыре стадии экономического цикла:

- пик (вершина или бум);
- сжатие (спад или рецессия);
- дно (депрессия);
- оживление (подъем).

Эти стадии заложены в основу теории экономического развития. Однако в нынешней макроэкономике интерес к экономическим циклам уменьшился, так как идея о существовании правильных периодических циклов экономической активности представляется сейчас весьма спорной.

В связи с этим в последние годы экономическая теория уделяет больше внимания изучению нерегулярных экономических флуктуаций, не свойственных периодическим колебаниям. Эти колебания рассматриваются как результат технологических и инновационных шоков. Основоположниками данной идеи являются Ф.Э. Кидланд и Э.К. Прескотт (2004 г.).

В настоящее время, по мнению Ю.А. Кузнецова, насчитывается более 1 380 типов цикличности. Однако фактически используются в основном «длинные волны» Н.Д. Кондратьева (45–60 лет), среднесрочные строительные циклы С.С. Кузнецова (15–25 лет), среднесрочные промышленные циклы К. Жугляра (7–11 лет), малые (денежные) циклы Д. Китчина (3–4 года). Интересными также Ю.А. Кузнецов считает:

- циклы кластеров нововведений Г. Менша и В. Вайдлиха;
- циклы перенакопления и обесценивания, капитальных благ длительного пользования (~ 200 лет) Д.Р. Форрестера и Д.Д. Стермана;
- вековые циклы этноса (~ 400–1 800 лет) Л.Н. Гумилева;
- цивилизационные циклы Э. Тоффлера (~ 1 000–2 000 лет).

Основным недостатком группировки циклов и кризисов Ю.А. Кузнецова является незначительное число изученных трудов современных экономистов.

Для устранения этого пробела рассмотрим работу И.П. Гладких, посвященную изучению теории длинных волн [1]. Он отмечает, что в этой области наибольший вклад внесли ученые А. Афталъон, В.А. Базаров, П. Боккара, С. Де Вольф, Я. ван Гельдерен, А.Л. Гельфанд, Д. Гордон, Г. Кассель, Н.Д. Кондратьев, Т. Кучинский, К. Маркс, Э. Мандел, Д.И. Опарин, М.И. Туган-Барановский, Л.Д. Троцкий, Л. Фонтвей, А. Шпитгоф и др. Следующим этапом этой теории стало инновационное направление, которое развивали Б. Берри, Дж. Ван Дейн, А. Клайнкнехт, С. Кузнец, Г. Менш, У. Ростю, Д. Форрестер, К. Фримен, Й. Шумпетер и др.

К современным исследованиям теории длинных волн И.П. Гладких относит труды А.А. Акаева, А.И. Анчишкина, Р. Батра, В. Вайдлиха, С. Вибе, С.Ю. Глазьева, Дж. Гаттеи, Дж. Голдстайна, Й. Дельбеке, Л.А. Клименко, А.В. Коротаева, П. Корпинена, И.В. Лукашевича, С.М. Меньшикова, В.И. Маевского, К. Мюллера, И. Миллендорфера, М. Ольсена, К. Перес-Перес, В.М. Полтеровича, С.Ю. Румянцевой, А.И. Субетто, Э. Скрепант, Б. Сильвера, Э. Тайлкоута, Ю.В. Яковца и др.

Основные достижения этих исследователей И.П. Гладких рассматривает более подробно. Так, К. Перес-Перес, продолжая исследования К. Фримена, в 2011 г. разработала интегрированную концепцию длинных волн, в которой причиной и механизмом длинных волн назвала несоответствие старых социальных и институциональных подсистем новой технико-экономической подсистеме. С.Ю. Глазьев совместно с группой новосибирских ученых разработал теорию технологических укладов (1990 г.), в которой механизм длинных волн определяется замещением этих укладов (2007 г.). Ю.В. Яковец выявил взаимосвязь эпохальных, базисных, улучшающих инноваций, микроинноваций, псевдоинноваций и антиинноваций. По его мнению, становление каждого нового цикла осуществляется на основе волны эпохальных или базисных инноваций разной глубины, длительности и с различной интенсивностью трансформации общества (2004 г.). К. Мюллер представлял инновационный процесс как непрерывный процесс разнообразных инноваций, где малые, средние и крупные

инновации воспроизводят друг друга посредством генеративной модели (2008 г.).

Выделяет И.П. Гладких и работы В.Е. Дементьева, отмечающего, что подъем длинной волны может сопровождаться вызреванием нескольких финансовых пузырей (2010 г.), А.А. Акаева, по мнению которого длинные волны – всего лишь результат реакции системы на сложившуюся внешнюю среду. По мнению А.В. Коротаева, С.В. Циреля и Д.А. Халтуриной, в условиях послевоенной мировой экономики длинные волны в темпах прироста мирового ВВП видны достаточно отчетливо, текущий мировой финансово-экономический кризис маркирует начало нисходящей фазы пятого Кондратьевского цикла, а нисходящая фаза текущего цикла началась несколько (на 3–4 года) преждевременно в связи с субъективными ошибками администрации Дж. Буша-младшего (2010 г.) [1].

В результате изученные обзоры хорошо показывают процесс трансформации теорий циклов и кризисов и их частичного слияния. При этом выявлено, что во всех работах современных ученых лежат установки классиков теорий экономических циклов и кризисов. И если элементы их теорий не совпадают с реальностью, то это объясняется субъективными ошибками. При этом не учитывается, что политическая, социальная и психологическая обстановка в мире уже изменилась, и преднамеренно вызванные кризисы в экономике (о которых вообще никто не упоминает и которые не укладываются ни в одну из теорий) – уже давно не редкость. Очевидно и слабое понимание институциональных факторов, влияющих на кризис. Например, К. Перес-Перес выделяет социальную и институциональную подсистемы, не обращая внимание на то, что социальные аспекты являются частью институциональных. Кроме того, эти обзоры не позволяют детально разобраться в сути каждой из теорий.

Поэтому необходимо изучить группировку экономических циклов (К.Ю. Курилов и А.А. Курилова) и системный подход к теории кризисов (В.А. Богомолов и А.В. Богомолова).

Все теории циклов К.Ю. Курилов и А.А. Курилова группируют по причинам их возникновения и моделям развития [2], но так как они упоминают ни для одной теории циклов их создателей и последователей, данные о них взяты из иных источников [3–10]. Итак, назовем существующие модели.

1. *Модели, рассматривающие причину цикличности в несовершенстве построения и дисбалансе экономической системы. К ним относятся:*

1) модель мультипликатора-акселератора. В ее основе лежат работы К. Маркса. Она подробно исследована П. Сэмюэльсоном в 1939 г., развита в работах Дж. Хикса, Дж. Дьюзенберри. Модель предполагает, что экономические циклы воспроизводят сами себя. Однажды начавшись, они совершают бесконечные колебания. Так, увеличение спроса на продукцию и услуги предприятий вызывает увеличение инвестиций, а впоследствии – объема ВВП. При этом ВВП увеличивается на большую величину, чем объем инвестиций, вследствие эффекта мультипликатора. Для дальнейшего развития и роста ВВП требуются новые инвестиции. По мере роста все доступные ресурсы оказываются исчерпанными, а потребительский спрос – насыщенным. Как следствие, начинается обратный процесс, инвестиции сокращаются, уменьшается ВВП, начинается стагнация экономических показателей. Процесс стагнации заканчивается достижением «дна», после которого начинается обратный процесс;

2) монетарная концепция экономических циклов (основоположники М. Фридман и А. Шварц). Она основана на предположении о взаимосвязи колебаний экономической активности с изменениями в денежном секторе. В. Лэнгтон видел причину «потрясений» в неумеренном использовании кредита. И. Фишер, Р. Дж. Хоутри и Я. Ван Гельдерен полагали, что на циклические колебания влияет расхождение между ожидаемой нормой дохода на инвестиции и величиной банковского процента. Мнение И. Фишера о росте задолженности во времена «бума» и о кризисе, спровоцированном ее ликвидацией, было поддержано и развито Х. Мински. Он предложил гипотезу финансовой «хрупкости», согласно которой финансовые кризисы являются неизбежным следствием бума. К.Г. Кассель, К. Пирсон, В.С. Войтинский, Д.И. Опарин, Й. Дельбеке, П. Корпинен и др. объясняли причины смены эпох оживления и стагнации долговременными тенденциями цен под воздействием движения золота и изменений в области денежного обращения. Т. Тевес полагает, что модель экономического цикла позволяет регулировать динамику национального дохода через денежный рынок. Г. Хаберлер раскрывает циклический процесс через изменения на товарном и денежном рынке. Вслед за М. Ротбардом, Уэрта де Сото отмечает, что банки в

условиях частичного резервирования не способны обратить в наличность все средства, переданные им гражданами, то есть они изначально являются банкротами. В результате этого институционального мошенничества возникают циклические колебания в экономической системе. По мнению «новых кейнсианцев» (Г. Мэнкью, Б. Бернанке, Дж. Стиглиц и др.), макроэкономика не находится в равновесии, ею движет совокупный спрос, а не технологические сдвиги и производительность труда;

3) эволюционная теория, предполагающая экономический естественный отбор, то есть развитие совокупностей более мелких экономических подсистем (или макрогенераций), происходит за счет вытеснения старых макрогенераций. Впоследствии победившие экономические подсистемы тоже устаревают и вытесняются новыми макрогенерациями. Этим кругооборотом и объясняется циклическое развитие экономики. К ее последователям следует отнести Ю.В. Яковца, А.И. Субетто, В.И. Маевского, Р.Р. Нельсон, С. Дж. Уинтер, И. Адизес;

4) модель взаимодействия сбережений и инвестиций (Н. Калдор, Р. Солоу, Дж. Робинсон, Л. Пазинетти, М. Калецкий и др.). Она предполагает, что накопление населением сбережений ведет к уменьшению ставки процента. Вследствие этого объем инвестиций увеличивается, а производство растет. В дальнейшем по мере увеличения спроса на инвестиции ставка процента растет, уменьшая привлекательность инвестиций, производство сокращается, а накопления начинают увеличиваться;

5) психологические модели. Их основоположниками являются В. Парето, Э. Джевонс, А.С. Пигу, У. Беджгот, Дж. Миллс, М. Хекслер, Р. Лукас и др. Они основываются на аспектах поведения людей и их предположениях относительно будущего. Если их оценки позитивны и они предполагают, что наступает фаза экономического подъема, люди увеличивают экономическую активность, порождая экономический подъем, а при пессимистических оценках будущего снижают экономическую активность, предопределяя экономический спад.

2. *Модели, рассматривающие причину цикличности в воздействии извне. К ним относятся:*

1) модель импульс-распространения. Она исходит из предположения, что цикличность