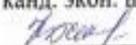


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ  
Кафедра экономики и финансов

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ В ГЭК  
Заведующий кафедрой  
канд. экон. наук, доцент  
 К.А. Захарова  
29.01 2024 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
магистерская диссертация

**ФИНАНСОВЫЕ КРИЗИСЫ: ИССЛЕДОВАНИЕ ПРИЧИН И ПУТЕЙ  
ВЫХОДА**

38.04.01 Экономика

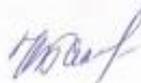
Магистерская программа «Финансовая экономика (финансомика)»

Выполнил работу  
обучающийся 3 курса  
заочной формы обучения



Полунина Марина Михайловна

Научный руководитель  
канд. экон. наук, доцент



Захарова Кристина Алексеевна

Рецензент  
бухгалтер МАОУ  
Богандинской СОШ № 2



Стрельцова Татьяна Григорьевна

Тюмень  
2024

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА .....	8
1.1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС» .....	8
1.2. ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ .....	14
1.3. СОВРЕМЕННЫЕ МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ КРИЗИСЫ.....	19
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ РОССИИ .....	31
2.1. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ 2008, 2014 И 2022 ГОДОВ.....	31
2.2. АНАЛИЗ ПОСЛЕДСТВИЯ МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ ДЛЯ СТРАН С РАЗВИТОЙ И РАЗВИВАЮЩЕЙСЯ ЭКОНОМИКОЙ.....	46
2.3. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ НА ЭКОНОМИКУ РОССИИ.....	54
ГЛАВА 3. ПУТИ ВЫХОДА РОССИИ ИЗ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА И МЕХАНИЗМЫ ПРЕОДОЛЕНИЯ ИХ ПОСЛЕДСТВИЙ .....	73
3.1. ВЫЯВЛЕНИЕ ПУТЕЙ ВЫХОДА ИЗ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ.....	73
3.2. РАЗРАБОТКА МЕХАНИЗМОВ ПРЕОДОЕНИЯ ПОСЛЕДСТВИЙ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ.....	89
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	96
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	102

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы заключается в том, в современном мире общество стремится к постоянному совершенствованию условий и уровня жизни, которые может обеспечить только устойчивый экономический рост. Однако наблюдения показывают, что экономический рост постоянно прерывается периодами экономической нестабильности.

Экономическая система имеет свойство развиваться циклически: у нее есть и кризисы, и подъемы. Во все времена люди стремились и будут стремиться к пику своего благополучия, а правительство в свою очередь к пику развития экономики государства. Но следует учитывать, что экономика страны не может находиться вечно на пике своего развития, и за ним неизбежно последуют спад и кризис.

Кризис – это состояние экономики, при котором она не способна жить дальше, не претерпевая некоторых внутренних и внешних изменений. Он является важнейшим элементом механизма саморегулирования рыночной экономики.

Кризисы отрицательно влияют практически на все стороны жизнедеятельности общества, поэтому государство стремится сглаживать их последствия через проведение антикризисной политики. Опыт противодействия экономическим, финансовым, структурным, производственным и иным кризисам правительств развитых и развивающихся государств является важным объектом научного и прикладного исследования, призванного выделить и обобщить эффективные инструменты антикризисной политики органов власти.

Термин «финансовый кризис» широко применяется по отношению к ситуациям внезапной утраты некоторыми финансовыми активами большей части своей номинальной стоимости. В XIX в. и в начале XX в. многие финансовые кризисы ассоциировались с банковскими кризисами и появляющейся при этом паникой, и многие рецессии совпали по времени с

подобными кризисами. Финансовыми кризисами называют: крах фондового рынка и ситуации, когда лопаются другие финансовые пузыри; валютные кризисы и кризисы суверенных дефолтов.

Финансовые кризисы становятся причиной потери денег и финансовых активов, но они не обязательно отражаются на реальном секторе экономики. Финансовый кризис проявляется на финансовых рынках и в финансовом секторе.

Признаками кризиса считаются: резкий рост процента, постоянно растущая доля проблемных банков и небанковских финансовых институтов, увеличивающееся количество проблемных долгов, значительное сокращении кредитования, появление связанных друг с другом банкротств. Банковская и прочая финансовая деятельность переходят к убыточной модели с преобладанием спекулятивной составляющей над инвестиционной. Происходит масштабное падение курсов ценных бумаг, задержки расчётов.

Кризис платёжной системы сопровождается массовыми убытками на рынке производных финансовых инструментов (деривативов), сокращением ликвидности. Исследования финансовых кризисов и понимание причин их возникновения может помочь понять, какие наиболее эффективные антикризисные меры следует принять для безболезненного и быстрого выхода из кризиса и предотвращения дальнейшего возникновения кризисов. Вышесказанное обуславливает актуальность выбранной темы исследования.

Степень разработанности проблемы. Большое внимание исследованию мировых финансовых кризисов уделено в работах А. Г. Грязнова, В. В. Моисеев, М. Я. Миркин, К. В. Рудый, П. Кругман, М. Обстфельд, Л. Риччи, Дж. Сакс, Дж. Стиглиц, С. Эдвардс, И. Фишер.

В работах зарубежных и российских ученых–экономистов П. Кругмана, Д. Сакса, М. Голдстейна, М.В. Монтеса, А. Аникина, Г.Н. Белоглазовой, Л.Н. Красавиной, К. Рудого, В. П. Пищука, А.С.Тарасевича, Попова В.В и др. приводится анализ понятия финансового кризиса и представлены практические данные по основным мировым финансовым кризисам.

Целью данной работы является выявление последствий влияния мировых финансовых кризисов на экономики стран и разработка путей выхода из финансового кризиса и механизмов преодоления их последствий.

Данная цель реализуется через следующие задачи:

- изучить сущность и содержание понятия «финансовый кризис»;
- провести анализ мировых финансовых кризисов и их влияние на экономику России;
- разработать пути выхода из финансового кризиса и механизмы преодоления их последствий.

Объектом исследования выступают финансовые кризисы в мировой экономике.

Предметом исследования являются мировые финансовые кризисы и их последствия для российской экономики.

Научная новизна исследования состоит в том, что:

- проведен сравнительный анализ кризисов 21 века: 2008, 2014, 2020 и 2022гг. с точки зрения их влияния на мировую экономику и экономику России;
- выявлены оригинальные пути выхода России из мировых кризисов;
- разработаны и представлены механизмы преодоления последствий финансовых кризисов для России.

Теоретическую базу работы составляют научные труды различных российских и зарубежных исследователей в сфере развития мировой экономической системы в условиях протекающих процессов глобализации и развития финансовых кризисов, а также исследования, сконцентрированные на анализе воздействия внешних факторов и шоков на финансовые системы государств всего мира.

Методологическую основу исследования составляет совокупность общенаучного диалектического метода познания и связанных с ним частнонаучных методов, таких как анализ и синтез, логический, сравнительно-правовой, формально-логический, системный, исторический, формально-юридический и др.

В качестве статистической и информационной базы исследования выступают статистические данные Центрального банка Российской Федерации, Международного валютного фонда, Банка международных расчетов, публикуемые в сборнике International Financial Statistics, Федеральной резервной системы США, Office of the Controller of the Currency, U.S. Energy Information Administration.

Теоретическая значимость исследования состоит в комплексном рассмотрении особенностей проявления мировых финансовых кризисов и антикризисных мерах в России.

Практическая значимость исследования состоит в возможности использования теоретических выводов в работе российских органов власти при разработке рекомендаций по предупреждению кризисов на мировом финансовом рынке, а также в целях минимизации их социально–экономических последствий для России посредством совершенствования регулирования российского финансового рынка.

Отдельные теоретические аспекты работы могут быть использованы в научно–исследовательской работе и педагогической практике при изучении курсов «Международный финансовый рынок», «Макроэкономика», «Международный бизнес», «Международные экономические отношения».

Выпускная квалификационная работа представлена на страницах, состоит из введения, трех глав по три параграфа, заключения, библиографического списка.

В ходе подготовки выпускной квалификационной работы использовались приемы критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, с возможностью выработки стратегии действий, а также методы саморазвития и самореализации (в том числе здоровьесбережение) с возможностью реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки.

Формулирование выводов и разработка рекомендаций по результатам проведенного исследования осуществлялись с учетом способности управлять

проектом на всех этапах жизненного цикла, способности организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели.

## ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

### 1.1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ПОНЯТИЯ «ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС»

В общем понимании, кризис - это острое состояние экономики, которое сопровождается негативными явлениями. Он выступает в роли ограничения и одновременно стимула для развития. Если мы рассмотрим кризис как предел экономического развития, который проявляется в падении акций, цен и снижении производства, то можно сделать вывод, что он оказывает негативное влияние на экономику в целом, замедляя дальнейшее ее развитие.

Кризисы являются неотъемлемой частью современного мира, и их предотвращение и устранение становится все более важной задачей. Для достижения успеха в этой области необходимо глобальное сотрудничество и согласованные действия всех заинтересованных сторон.

Финансовые кризисы являются подвидом экономических кризисов, сопряженных с падением экономической активности в рамках крупных сфер деятельности [Кузнецов А. В., с. 50].

В системе экономических катастроф финансовые кризисы занимали особое место. Они бывали самыми разными. Известны биржевые паники, банковские банкротства, неплатежи, дефолты, девальвации, дефляции, бегства капиталов, разрывы доверия между кредиторами и должниками, бюджетные и платежные дефициты, прямые потери капиталов. Из всего этого многообразия надлежит заключить, что всякий раз, когда финансовый кризис разражается, обнаруживается, что он прежде всего поражает то банковскую, то биржевую, то денежную, то платежную, то бюджетную сферу. Но бывает, что всевозможные финансовые потрясения, вместе или поочередно, одно за другим происходят в рамках одного кризиса.

Всегда финансовые кризисы стоят особняком в системе экономических кризисов. Они имеют свою гамму отношений, как связанную с общеэкономическими процессами, так и относительно самостоятельную, значение которой понимается только при обращении к особой форме капитала – денежному и финансовому капиталу [Кузнецов А. В., с.53].

Множественность форм финансовых кризисов, специфик и особенностей их протекания ставит их особняком в хозяйственной системе и ее циклическом развитии. Как правило, финансовые кризисы никогда не ограничивались национальными рамками, а принимали форму мировой пандемии, поскольку финансовый капитал космополит по своей природе. Весь денежный капитал мира соединен друг с другом, хотя бы в силу того, что в любой зоне денежно–кредитная политика сводится к тому, чтобы привлечь или отбросить наружу денежный капитал. И такое отношение к финансовому капиталу ощущается на огромных расстояниях и приводит его в движение как единый организм с множественностью национальных проявлений

Финансовые кризисы весьма негативно отражаются на сегментах экономики. Они замедляют экономическое развитие стран и приводят к отрицательным последствиям.

Финансовый кризис – это явление, которое характеризуется серьезными нарушениями в финансовой системе государства или группы государств. Он обычно вызывает значительные экономические потрясения и имеет долгосрочные последствия для экономики страны [Кузнецов А. В., с.55].

Сущность финансового кризиса заключается в системном нарушении стабильности финансовой системы, которое приводит к серьезным проблемам в функционировании банков, фондовых рынков, страховых компаний и других финансовых организаций. Кризис обычно проявляется в виде резкого снижения цен на активы, роста безработицы, сокращения производства и общего снижения экономической активности.

Содержание понятия «финансовый кризис» включает несколько ключевых аспектов. Во–первых, это нестабильность в финансовой системе, которая может быть вызвана различными факторами, такими как неправильная монетарная политика, неэффективные регуляторные механизмы, недостаточная прозрачность и ответственность в финансовом секторе.

Во–вторых, финансовый кризис характеризуется наличием кризисных ситуаций в различных сегментах финансового рынка. Это может быть связано с

обвалом цен на акции и облигации, снижением ликвидности банков, ростом кредитного дефолта и другими проблемами.

В-третьих, финансовый кризис часто имеет международный характер. Глобальное взаимодействие финансовых рынков позволяет быстро распространяться финансовым проблемам из одной страны в другую. Это может привести к международной финансовой нестабильности и даже кризисам.

Одним из важных аспектов финансового кризиса является его влияние на реальную экономику. Снижение производства, рост безработицы и сокращение потребительских расходов – все это негативно отражается на жизни граждан и стабильности государства.

Основной задачей государства и регуляторов финансового рынка в период финансового кризиса является минимизация его негативных последствий и восстановление стабильности в финансовой системе. Для этого необходимо принимать комплексные меры, такие как инъекции капитала в банковскую систему, проведение строгого финансового регулирования, стимулирование экономической активности и роста [Казимагомедов А.А., с.115].

Финансовые кризисы последнего времени неразрывно связаны с глобализацией. Мировую экономику время от времени потрясают финансовые кризисы. Чаще всего они проявляются в значительном обесценении валют затронутых кризисом стран, банкротстве их банковских и небанковских финансовых институтов, неспособности обслуживать внешний долг [Казимагомедов А.А., с.118].

Финансовые кризисы имеют разное объяснение в рамках различных экономических теорий и концепций. Часто теоретическое обоснование даётся относительно конкретного вида финансового кризиса. В таблице 1.1 представлены основные теории и модели финансовых кризисов.

Каждая модель имеет свои особенности, но их объединяет то, что рассматриваются двойные банковские и валютные кризисы. Чрезмерное банковское кредитование (вследствие недостаточного регулирования со стороны

государства) или банковская паника (вследствие потери доверия к банкам) являются первопричиной двойного кризиса.

Таблица 1.1

## Теории финансовых кризисов

Теория	Модель	Обоснование теории
Концепция Кругмана Флуда Гарбера	Модель первого поколения	Валютный кризис является результатом длительной денежно– кредитной и/или бюджетной экспансии, которая способствует существенному отклонению реального курса национальной валюты от обменного курса, установленного государством (центральным банком). Модель предполагает, что центральный банк осуществляет денежную эмиссию для покрытия дефицита бюджета и пытается удерживать фиксированный валютный курс за счёт валютных резервов; наблюдаются спекулятивные атаки. Во время спекулятивных атак власти регулируют денежную массу и процентную ставку
Концепция Обстфельда	Модель второго поколения	Эта модель описывает самореализующиеся кризисы. Кризис связан с ситуацией, когда власти готовы отказаться от фиксированного курса валюты, но в силу определённых причин этого не делают. Цена поддержания фиксированного курса увеличивается по мере того, как участники валютного рынка осознают возможность отмены фиксированного курса. В результате происходит валютный кризис
Концепции Мак Кинон, Чанга и Веласко	Модель третьего поколения	Проблема чрезмерного кредитования. В странах, где кредитные институты недостаточно хорошо регулируются и в финансовой системе случаются банкротства, приток капитала дает возможность банкам расширять кредитование в спекулятивных целях, что повышает системный финансовый риск в экономике страны и создает макроэкономическую нестабильность.

Источник: [Казимагомедов А.А.; Лузан В.С.; Панова Г.С.]

В современной российской и зарубежной научной литературе нет однозначного понимания сущности «финансового кризиса». Структурный подход к анализу сущности понятия «финансовый кризис» с точки зрения различных авторов представлен в таблице 1.2.

## Подходы к определению понятия «финансовый кризис»

Автор	Понятие	Достоинства и недостатки понятия
Казимагомедов А.А.	Финансовый кризис – резкое падение цен на финансовые активы, т. е. дефляция на финансовом рынке, приводящая к массовому банкротству субъектов рынка	Данное понятие четкое, ясное, понятное. Однако в нем отражено только следствие финансового кризиса, но не указана причина падения цен
Лузан В.С.	Финансовый кризис – это глубокое расстройство функционирования основных составляющих финансовой системы страны.	Понятие широкое, не конкретизирует составляющие финансовой системы
Дж. Сорос	Финансовый кризис рассматривается как следствие неверной интерпретации механизмов работы финансовых рынков	Понятие раскрывается через фактор профессиональной компетентности специалистов
Панова Г.С.	Финансовый кризис – это глубокое расстройство государственной финансовой, денежной системы, проявляющееся в резком несоответствии доходов бюджета их расходам, нестабильности и падении валютного курса национальной денежной единицы, взаимных неплатежах экономических субъектов, несоответствии денежной массы в обращении требованиям закона денежного обращения, инфляции	Понятие очень развернутое, излишне детализированное
Третьяков М. П.	Финансовый кризис – это кризис, который системно охватывает финансовые рынки и институты финансового сектора, международные финансы, кредит и денежное обращение, государственные, муниципальные и корпоративные финансы	В данном понятии излишне перечисляются все виды финансов

Источник: [Казимагомедов А.А.; Лузан В.С.; Панова Г.С.; Третьяков М. П.]

Данные, представленные в таблице 1.2, показывают, что часть авторов рассматривают финансовый кризис как расстройство финансового рынка, а исследователь Дж. Сорос показывает финансовый кризис как следствие, которое приводит к банкротству.

Также существует объяснение понятия «финансовый кризис» в широком и узком смысле. Финансовый кризис в широком смысле определен как глубокое расстройство финансово–кредитной системы, сопровождающееся процессом ее трансформации, травматической адаптацией к новым условиям,

реформированием, приводящим к крупным институциональным изменениям самых важных сегментов.

В узком смысле под финансовым кризисом понимается ситуация, когда происходит серьезное нарушение в функционировании на одном из сегментов финансового рынка, которое может запускать широкомасштабный процесс метастазирования кризисных явлений в различных формах на все остальные взаимосвязанные сегменты рынка, сопровождаемое стремительным падением цен финансовых активов, убытками участников рынка, банкротствами финансово–кредитных учреждений, ужесточением условий получения кредита и хаотичным сокращением доли заемных средств, нарушением связей между экономическими агентами, что, в свою очередь, вызывает сбой рыночного механизма, порождающий возникновение так называемого «порочного цикла» (разрушительной цепи обратной связи финансового рынка с реальной экономикой) в случае полномасштабного финансово–экономического кризиса [Третьяков М. П., с.217].

Для понимания сущности финансового кризиса, важно понимать не только его терминологию, а также и классификацию. В приложении Б представлены различные виды финансовых кризисов в зависимости: от причин возникновения, масштаба, проблематики.

Финансовый кризис – это глубокое расстройство государственной финансовой системы, который сопровождается [Филина Ю. П., с.248]:

- инфляцией;
- неустойчивостью курсов ценных бумаг, проявляющееся в резком несоответствии доходов бюджета их расходам;
- нестабильности и падении валютного курса национальной денежной единицы; – взаимных неплатежах экономических субъектов;
- несоответствии денежной массы в обращении требованиям закона денежного обращения.

Существует немало признаков близкого наступления очередного финансового кризиса [Филина Ю. П., с.249]:

- значительное уменьшение роста ВВП;
- экономическая нарастающая нестабильность и неопределенность в торговых переговорах;
- разрыв и снижение производственных и финансовых связей;
- рост уровня безработицы и темпов инфляции;
- затянувшееся снижение субиндекса новых экспортных заказов – интегрального показателя деловой активности.

Широкое использование информационной техники привело к тому, что кризисы, возникающие на национальных финансовых рынках, быстро приобретают мировой характер

Мировой финансовый кризис одна из главных тем, активно обсуждаемых в средствах массовой информации, находящихся в центре внимания политиков, специалистов и рядовых граждан. Она будет иметь важные долгосрочные последствия для мировой экономики, изменения расстановки сил в мире, создаст новые, более сложные и жесткие условия функционирования экономики.

Мировой кризис несет в себе значительные угрозы для национальной и мировой экономики, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Кризисы, возникающие на национальных финансовых рынках, быстро приобретают международный характер благодаря широкому использованию информационных технологий.

Таким образом, финансовый кризис является серьезной угрозой для стабильности финансовой системы и экономики в целом. Понимание сущности и содержания этого понятия позволяет государству и регуляторам финансового рынка принимать эффективные меры по предотвращению кризисов и минимизации их последствий.

## 1.2. ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

Финансовые кризисы – это события, которые могут иметь серьезные последствия для мировой экономики. Они возникают из множества причин и

могут принимать различные формы. Далее рассмотрим основные причины возникновения финансовых кризисов и их виды.

Одной из главных причин финансовых кризисов является неправильное управление рисками. Когда финансовые институты принимают слишком большие риски, не имея достаточного капитала для покрытия потерь, это может привести к краху системы. Недостаток прозрачности и надлежащего регулирования также способствует возникновению кризисов [Аминов М. Р., с.554].

Второй важной причиной финансовых кризисов является неправильная политика центральных банков. Когда центральные банки неправильно устанавливают процентные ставки или несбалансированно расширяют денежную массу, это может привести к экономическому дисбалансу и инфляции. В результате возникает нестабильность, которая может привести к финансовому кризису.

Третьей причиной финансовых кризисов является неправильное функционирование финансовых рынков. Когда рынки неэффективны или неспособны правильно оценить риски и цены активов, это может привести к формированию пузырей и последующим крахам. Недостаток прозрачности и неправильные инсайдерские сделки также могут способствовать возникновению кризисов.

На возникновение и развитие финансовых кризисов влияют различные факторы. Условием возникновения финансовых кризисов обычно являются различные нарушения, неблагоприятия в элементах финансовой системы. По причинам возникновения можно выделить следующие виды кризисов [Аминов М. Р., с.555]:

1. Стратегический кризис – затрагивает все сферы местной экономики, особенно характерен для территорий с относительно высокой долей государственного и муниципального сектора.

2. Кризис «успеха» – возникновение несостоятельности (неплатежеспособности) в связи с недостатками менеджмента, когда

наблюдается беспочвенный рост расходов госбюджета, что в будущем может привести к необходимости использования заемного капитала (средств).

3. Кризис неплатежеспособности – внешнее проявление нарушений в функционировании системы, когда предприятие не способно погасить свои долги. Основной причиной такого кризиса чаще всего является несвоевременное поступление средств в бюджет от другой бюджетной системы. Возникает необходимость создавать бюджетные фонды.

В таблице 1.3 рассмотрим классификацию финансовых кризисов.

Таблица 1.3

#### Классификация финансовых кризисов

Вид финансового кризиса	Характеристика
<b>По причине возникновения</b>	
Банковский	Весь или почти весь банковский капитал в стране изымается. Банкротства банков могут привести к долгосрочной рецессии экономики, так как предприятия и потребители испытывают недостаток капитала, который им перестала выдавать национальная банковская система. Обычно происходят после периода рискованного кредитования и являются результатом невозврата кредитов.
Валютный	Ситуация, когда участники валютного рынка поняли, что обменный курс, привязанный к валюте другой страны, находится на грани обвала, в результате чего совершаются спекуляции, которые ускоряют обесценение
«Спекулятивные пузыри»	Кризис, при котором цена активов неоправданно высока по сравнению с доходами, которые принесут сами активы; трейдеры слишком оптимистично оценили перспективы того или иного актива.
<b>По масштабу</b>	
Мировой	Присущий всем странам мира и наиболее актуальный в современной макроэкономике в связи с глобализацией и развитием финансовых международных отношений, связывающей экономики стран мира
Национальный (локальный)	Вид кризиса, который происходит в рамках конкретной страны, вследствие внутренних экономических процессов.
Региональный	Кризис, охватывающий две или более соседних стран
<b>В зависимости от проблематики</b>	
Циклический	Самый распространённый вид кризисов, является «пересменкой» экономических циклов, когда один цикл уже закончился, а следующий ещё не начался, обычно обуславливается перепроизводством или недостатком такового.

## Продолжение таблицы 1.3

Структурный	Созревает, когда в финансовой и экономической системе страны необходимы реформы и преобразования, в связи с тем, что старая система уже не справляется с запросами современного мира
Отраслевой	Связан с определёнными отраслями и секторами экономики. Как правило возникает изначально в одной отрасли (по причине нехватки кадров, подорожания сырья или др.) а вследствие этого распространяется на смежные отрасли
Промежуточный	Локальный кризис, отражающий реакцию, на временные изменения или нарушения естественных экономических процессов.

Источник: [Боровкова В.А., с.163]

Рассмотрим наиболее распространенные типы финансовых кризисов, которые часто используются для анализа.

Один из них - банковский кризис, который возникает, когда клиенты теряют доверие к банкам и массово снимают свои депозиты. Банки, как правило, функционируют, предоставляя кредиты на основе полученных ими депозитов. Они держат небольшое количество наличных средств в резерве. Банковские организации становятся неплатежеспособными, если им приходится столкнуться с массовыми снятиями денег, поскольку они не могут быстро вернуть все депозиты клиентов.

Еще один тип финансового кризиса - это кризис внешнего долга. Иногда правительства не могут выполнять свои обязательства по внешним долгам из-за отсутствия адекватных средств для их погашения. Их неспособность привлечь достаточный капитал из-за дефицита ликвидности на рынке делает их неспособными погасить долги.

Третий вид финансового кризиса - валютный кризис, который характеризуется резким снижением стоимости национальной валюты по отношению к другим валютам на валютном рынке. Это имеет негативное влияние на экономику, поскольку валюта теряет доверие в качестве надежного средства обмена. Валютный кризис может быть стабилизирован центральным банком и правительством путем интервенций на рынке или продаж валютных резервов.

Четвертый тип финансового кризиса - системный финансовый кризис, который возникает, когда активы приобретаются по значительно более высокой цене, чем их реальная стоимость, с надеждой на повышение цен или улучшение будущего роста. Возникает резкий всплеск цен на активы из-за чрезмерной покупки. Однако после этого следует резкое снижение цены активов до нормализованного уровня, когда инвесторы начинают продавать свои активы. Все эти виды финансовых кризисов имеют серьезные последствия для экономики и требуют мер по стабилизации их последствий [Банковское дело, с.312].

Финансовые кризисы вызывают множество причин, которые могут быть различными и неоднозначными. Давайте рассмотрим некоторые из них.

Первая причина – провалы на финансовом рынке. Такие провалы играют важную роль в приближении финансового кризиса. Инвесторы часто придерживаются иррациональных терминов при торговле на рынке, вместо использования фундаментальных терминов. Из-за этого происходит резкий рост и падение цен на активы, что приводит к нестабильности на всем рынке. Кроме того, сложность торговли на рациональных условиях увеличивается из-за финансовых инноваций.

Вторая причина связана со структурными изменениями в мировой экономике. Глобальные дисбалансы между странами создают неустойчивую структуру, которая способствует возникновению финансовых кризисов. Некоторые страны, такие как США и Великобритания, ежегодно сталкиваются с большим дефицитом, в то время как другие, например Германия, Китай и Япония, имеют большой профицит. Эти дисбалансы между экономиками вызывают финансовые сбои.

Третья причина связана с неудачами рейтинговых агентств. Эти агентства не выполняют свою работу в соответствии со стандартами и присваивают низкокачественным ценным бумагам, обеспеченным ипотекой, рейтинг AAA. Их некомпетентность вызвана неэффективным регулированием, плохой экономической моделью и конфликтом интересов [Банковское дело, с.318].

Четвертая причина – рыночный счет BG. В начале 1990-х годов компаниям предложили сообщать об активах по текущей рыночной стоимости по стандартам FASB. Это заставляет банки признавать убытки по ценам «горячей продажи», которые преобладают на проблемных рынках и ниже долгосрочных фундаментальных значений. Эти потери подрывают доверие рынка [Банковское дело, с.320].

Вследствие финансового кризиса все деловые операции полностью прекращаются. Недостаток средств не позволяет бизнесу продолжать свою деятельность, в результате чего множество людей остается без работы. Кризис также сопровождается сокращением спроса на импорт. Страна, столкнувшаяся с финансовыми трудностями, сталкивается с значительным падением стоимости ввозимых товаров.

Из-за нехватки средств, люди ограничивают свои потребительские запросы, а бизнес уменьшает объем импорта, поскольку не может позволить себе это финансово. Финансовый кризис также приводит к дисбалансу платежного баланса страны. Это означает, что страна неспособна выплатить свои долги, и ее государственные доходы сокращаются, что в свою очередь препятствует удовлетворению расходов и погашению долгов.

В период финансового кризиса также наблюдается сильное сокращение инвестиций. Инвесторы теряют доверие к рынку и пытаются избавиться от своих активов в панике. Частое одновременное вывод средств инвесторами приводит к разрушению финансовых институтов и фондового рынка страны.

### 1.3. СОВРЕМЕННЫЕ МИРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ КРИЗИСЫ

Финансовый кризис приносит много трудностей для стран, поскольку он отрицательно влияет на их экономику. Это может привести к полному опустошению стран и остановить их прогресс. До сих пор мир был свидетелем различных финансовых кризисов в течение 100 лет. Рассмотрим несколько основных финансовых кризисов, которые наблюдались во всем мире [Выборнов П. О., с.29].

На протяжении многих веков в мировой экономике регулярно происходили финансовые кризисы. Самые ранние документально подтвержденные дефолты по суверенному долгу были зафиксированы в Англии в XIV в. В дальнейшем они часто повторялись. Испании принадлежит «рекорд» регулярности кризисов: только в XIX в. там было семь суверенных дефолтов (за три предыдущих века – шесть).

Первый международный финансовый кризис также возник в Англии. В 1825 г. ее фондовый рынок рухнул, что вызвало банковскую панику. Кризис перекинулся на континентальную Европу, затем на Латинскую Америку – по всему региону прошла волна суверенных дефолтов. Странам Латинской Америки понадобилось более 30 лет, чтобы реструктурировать свои долги и возобновить привлечение иностранного капитала [Выборнов П. О., с.30].

Изучать предпосылки и механизмы развития финансовых кризисов необходимо потому, что в большинстве случаев их негативные последствия не ограничиваются потерями участников финансовых рынков (отечественных и/или иностранных инвесторов в случае дефолта по долгам, вкладчиков при банковском кризисе, эмитентов долга в иностранной валюте при девальвации). Значительный негативный эффект обычно испытывает и производство.

По оценкам М. Бордо кумулятивные потери ВВП составляют в среднем 5–10 %, на восстановление его докризисного уровня уходит 2–3 года. Соответственно в кризисный период растет безработица, падает уровень жизни населения. Финансовые кризисы никогда не возникают спонтанно из-за какой-то одной причины – они зарождаются несколько лет и являются следствием совокупности ряда экономических предпосылок.

Предпосылки финансового кризиса в России выходят далеко за пределы страны. Экономическая ситуация не ухудшилась в одночасье, и этому предшествовал ряд других процессов, последствия которых постепенно накапливались и просто не могли не привести к финансовым кризисам. Среди предпосылок кризисов отметим прежде всего роль устойчивого фискального дефицита и дефицита счета текущих операций.

В первом случае постоянно растет стоимость заимствований, в том числе для рефинансирования выпущенных облигаций. Во втором случае постепенно повышаются риски девальвации из-за ухудшения чистой внешней позиции. Помимо рисков, характеризующих состояние госфинансов и экономики в целом, значимой предпосылкой кризисов выступает накопление уязвимых мест собственно в финансовой системе.

По историческим данным, крупные финансовые кризисы в конце XIX в. – начале XX в. происходили весьма часто, каждые 10–12 лет экономику стран лихорадило. Кризис 1825 г., затем 1837–1838 гг., через десять лет – снова кризис. Далее 1857 г., 1866 г., 1873 г. и снова перерыв до кризиса 1890–1893 гг. Наиболее сокрушительный финансовый кризис 1900–1901 гг., начавшись в Америке и России, захватил также Францию, Германию, Англию и перерос в сокрушительный мировой кризис начала XX в. До начала Второй мировой войны произошло еще несколько кризисов: в 1907–1908 гг., в 1914 г., а также 1920–1921 гг. и 1929–1933 гг. [Джангаров А.И., с.73]

Эти кризисы явились катализатором как Первой, так и Второй мировых войн. Кризисы вызывали разорение огромного количества предприятий, возникала массовая безработица и обострение общественных отношений. С конца 1957 г. до середины 1958 г. произошел очередной экономический кризис, первый после Второй мировой войны. Крупнейшие развитые страны были вовлечены в него: Англия, Канада, Бельгия, США, Нидерланды.

Спад производства достиг 4 %. Безработица достигла колоссальных размеров – 10 млн чел. Почти точной копией Великой депрессии стал мировой экономический кризис 1973 г. По количеству вовлеченных в него стран и глубине последствий он был значительно разрушительнее для экономики большинства мировых держав, чем кризис 1957–1958 гг.

Спад производства в США, Великобритании, Италии, Франции и Японии достиг от 10 до 22 %, резко упал курс акций на фондовом рынке. Армия безработных достигла уровня в 15 млн чел. и еще около 10 млн чел. работали 14

неполную рабочую неделю или временно полностью прекратили работу. Доходы населения резко сократились [Джангаров А.И., с.74].

Этот же 1973 г. ознаменовался первым энергетическим кризисом из-за снижения объема добычи нефти странами – членами ОПЕК. И вновь на долю США выпадает черный день – «черный понедельник» 19 октября 1987 г., когда происходит очередной крах фондового рынка страны за счет резкого падения индекса Dow Jones Industrial на 22,6 %.

Далее следовала череда более локализованных кризисов: в 1994–1995 гг. – Мексиканский кризис, в 1997 г. – Азиатский кризис и в 1998 г. – Российский кризис. Кризис 1998 г. оказался для России одним из самых трудных за всю историю. Причины кризиса лежали в огромном размере государственного долга, низком уровне цен на сырье в мире, а также в значительной доле задолженности государства. Такова история мировых кризисов XX в. [Джангаров А.И., с.75]

21 век оказался таким же экономически бурным, как и предыдущие два столетия. В этот период произошло множество финансовых кризисов, поразивших страны, регионы и – в случае Великой рецессии – всю мировую экономику. Все финансовые кризисы имеют определенные характеристики, но каждый рассказывает свою уникальную историю со своими уроками на будущее.

Экономический кризис в Аргентине 2001–2002 годов.

Аргентина пережила свой первый финансовый кризис 21–го века в 2001–2002 годах, в котором участвовали сочетание валютный кризис и финансовой паники. Неудачный жесткий валюта привязки падение курса доллара США привело аргентинское песо в замешательство. Вкладчики банков запаниковали, когда правительство Аргентины попыталось заморозить депозиты, что привело к резкому росту процентных ставок.

1 декабря 2001 года министр экономики Доминго Кавальо ввел мораторий на банковские депозиты. В течение недели Международный валютный фонд (МВФ) объявлено, что больше не будет оказывать поддержку Аргентине, поскольку страна считалась серийным неплательщиком. Международные власти

не верили, что на самом деле будут проведены надлежащие реформы [Екимова К.В., с.115].

Аргентинское правительство потеряло доступ к рынкам капитала, а частные аргентинские финансовые учреждения финансовые институты также были отрезаны. Многие предприятия закрылись. Некоторые иностранные банки, которые имели значительное присутствие, вывели свои активы, вместо того чтобы рисковать своими активами. Неустойчивый и экстремальный характер процентных ставок сделал практически невозможным нормальное функционирование любой финансовой фирмы.

Аргентинский банковский сектор хвалили за прогрессивное регулирование в конце 1990-х годов, но это не остановило кровавую бойню 2001–2002 годов. К 2002 году уровень дефолтов среди облигационных доля эмитентов составила почти 60%. У местных должников дела обстояли не лучше, и их последующие неплатежи сокрушили коммерческих кредиторов [Екимова К.В., с.118].

У правительства Аргентины дела обстояли ненамного лучше. В условиях нисходящей спирали экономики, высокой безработицы и отсутствия доступа к кредитным рынкам правительство Аргентины объявило дефолт по своему долгу на сумму около 100 миллиардов долларов. Другими словами, правительство отказалось от инвесторов, которые покупали аргентинские государственные облигации.

В условиях экономических трудностей и неопределенности, связанной со стабильностью федерального правительства, инвестиционный капитал бежал из страны. Результатом стала девальвация аргентинского песо, поскольку инвесторы продавали свои инвестиции, деноминированные в песо, иностранным холдингам.

Для стран с формирующимся рынком характерно номинировать свой долг в долларах США, и во время девальвации это может нанести ущерб стране. Любой долг, деноминированный в долларах для правительства,

компаний и частных лиц, значительно увеличился практически за одну ночь, поскольку налоги и выручка были получены в песо.

Другими словами, потребовалось гораздо больше песо для погашения того же основного долга по кредитам, деноминированным в долларах, исключительно из-за девальвации обменного курса песо по отношению к доллару.

Глобальный финансовый кризис 2007–2009 гг.

Глобальный финансовый кризис 2007–2009 годов, который многие считают худшим глобальным экономическим кризисом со времен Великой депрессии, разразился в США и распространился на большую часть развитого мира. О природе и причинах Великой рецессии написано много, но основная история сосредоточена вокруг крупных инвестиционных банков, которые получили чрезмерную долю заемных средств, используя ценные бумаги, обеспеченные ипотекой (MBSS) [Звягина А. В., с.229].

Ранние стадии кризиса начались во второй половине 2007 года, достигнув своего пика в сентябре 2008 года. Несколько глобальных инвестиционных банков были скомпрометированы, включая Lehman Brothers, AIG, Bear Stearns, Countrywide Financial, Wachovia и Washington Mutual.

В Европе также было множество банковских крахов, включая Королевский банк Шотландии, который в 2008 году потерял 24,1 миллиарда фунтов стерлингов (34,3 миллиарда долларов).<sup>4</sup> RBS был одним из банков, которым британскому правительству пришлось оказать помощь в размере 45 миллиардов фунтов стерлингов (63 миллиарда долларов).<sup>5</sup> Худший период рецессии в США пришелся на конец 2008 и начало 2009 года, но потребовалось несколько месяцев, чтобы паника охватила Европу. Больше всего пострадали такие страны, как Греция, Ирландия и Португалия [Звягина А. В., с.230].

Однако влияние финансового кризиса не ограничивалось США и Европой. По данным Всемирного банка, Глобальный валовой внутренний продукт (ВВП), который измеряет общий объем производства товаров и услуг для всех стран, снизился в 2009 году до  $-1,3\%$  с  $2,1\%$  в 2008 году.<sup>6</sup>

Финансовый кризис 2014 года в России.

К 2014г. российская экономика стала настолько зависима от экспорта энергоресурсов, что почти половина российского правительства доходы были получены за счет продажи нефти и природного газа. Но мировые цены на нефть резко упали в июне 2014 года. Средняя цена за баррель нефти упала почти на 60% за семь месяцев по сравнению с предыдущим порогом в 100 долларов. Падение ниже 100 долларов было примечательным, поскольку именно эта цифра, по оценкам российских официальных лиц, была необходима для поддержания сбалансированного бюджета [Карпунин В.И., с.15].

Цены на нефть являются финансовой проблемой для большинства стран, потому что это ресурс, от которого зависит мир. Но сами по себе цены на нефть обычно не приводят к кризисам, если нет других внешних факторов, вызывающих убытки.

Россия усугубила энергетическую проблему, вторгшись в Крым и аннексировав его у Украины, что привело к экономическим санкциям со стороны США и Европы. Крупные финансовые учреждения начали прекращать поставки капитала и наличных в Россию. Российское правительство отреагировало агрессивной денежной экспансией, что привело к высокой инфляции и огромным убыткам российских банков [Карпунин В.И., с.16].

В результате США, Европа и другие страны ввели экономические санкции, включая запрет на покупку западных технологий для разработки нефти. Другие санкции включали блокирование получения российскими банками капитала из Европы или США<sup>10</sup>

Влияние кризиса и санкций на российскую экономику было значительным. В 2015 году ВВП сократился примерно на 2% по сравнению с предыдущим годом. По данным Всемирного банка, только в 2017 году темпы ежегодного роста российской экономики превысили 1,5% [Экономика и банки в условиях].

Следующий финансовый кризис в мировой экономике возник в 2020 – 2022г. Финансовый кризис 2020г. возник на фоне пандемии коронавируса. Однако экономическое положение уже ухудшилось в 2019 году. Власти

пытались решить ситуацию в экономике путем количественного смягчения, но в результате это стало одной из причин нового мирового кризиса.

Кризис, связанный с пандемией COVID-19, оказал наибольшее воздействие не на отрасли с вертикальной координацией, такие как химическая промышленность и автомобилестроение, а на секторы с горизонтальными связями, такие как розничная торговля, туризм и информационные технологии (ИТ-сектор) [Туманова С. В., с.376].

В отличие от кризиса 2008-2009 годов, на этот раз пострадали секторы, включающие небольшие предприятия, особенно в сфере туризма и розничной торговли. Компании в этих отраслях часто являются семейными бизнесами, основанными на партнерствах, и поэтому внимание к человеческому капиталу для них особенно важно.

Кризис подчеркнул необходимость бережного отношения к работникам в этих секторах. Многие компании столкнулись с необходимостью сокращений и увольнений, их приоритетом было сохранение рабочих мест и обеспечение защиты сотрудников.

2022 год был полон негативных политических и экономических событий. Даже странам с сильной экономикой пришлось прибегнуть к крайним мерам, чтобы справиться с рекордной инфляцией.

В 2022 году на криптовалютном рынке бушевал медвежий тренд. И основной причиной этому послужила инфляция. Разразившаяся война в Украине и энергетический кризис спровоцировали рекордный рост инфляции практически во всех странах мира: в некоторых экономиках показатели инфляции оценивались даже трехзначными цифрами. Вопреки ожиданиям, криптовалютный рынок не стал «тихой гаванью» во время разразившегося кризиса в 2022 году. Многие криптоэнтузиасты надеялись, что растущая инфляция не повлияет на криптовалюты, а некоторые, наоборот, предрекали им бурный рост в этот период. Но 2022 год ясно дал понять, что криптовалюты очень сильно коррелируют с фондовым рынком: все макроэкономические

факторы точно так же влияют и на крипту, а в некоторых ситуациях – реакция является даже более существенной [Экономика и банки в условиях].

Растущие цены заставили центральные банки перейти к сдерживанию роста инфляции, повышая процентные ставки. И эта тенденция будет сохраняться в 2023 году.

В пятерку стран с самым высоким уровнем инфляции входят: Зимбабве, с показателем 269%, Ливан – 162%, Венесуэла – 156%, Сирия – 139%, Судан – 103%. С октября 2020 года начал расти индекс мировых цен на энергоносители, который состоит из угля, сырой нефти, пропана, природного газа. Война в Украине еще больше усугубила ситуацию. Средняя цена на природный газ для европейских стран, по сравнению с 2021 годом, увеличилась в 6 раз. А реальные цены на электричество для домохозяйств выросли на 78% [Экономика и банки в условиях, URL].

Инфляция в европейских странах в 2022 году также била все рекорды. Страдали как развивающиеся, так и сильные, устойчивые экономики. И именно рост цен на энергоресурсы является одной из главных причин такого положения вещей.

Рассмотрим кратко состояние экономики некоторых стран ЕС в 2022г. [Экономика и банки в условиях, URL]:

Германия. Инфляция в Германии в октябре 2022г. достигала 10.4%. Это был самый высокий уровень за последние 70 лет и впервые за 23 года показатель достиг двузначной цифры.

Великобритания. В Великобритании по итогам октября 2022г. инфляция достигала 11.1%. Этот показатель являлся самым высоким с 1981 года.

Франция. Франция справляется с инфляцией лучше всех остальных европейских стран. Уровень инфляции здесь самый низкий во всей Европе. На пиковых значениях в октябре 2022 года он достигал отметки 6.2%.

Италия. В Италии уровень инфляции достигал 11,8%, это значение является рекордным с 1984 года.

Далее рассмотрим экономику США в кризисном 2022г. Экономика США является одной из крупнейших в мире. Поэтому весь год взгляды аналитиков были прикованы к растущей инфляции в США, которая в 2022 году обновила 40-летние максимумы. Самый высокий годовой показатель инфляции был зафиксирован в июне (9.1%).

В то же время, некоторым странам все же удалось подавить инфляцию. И многие из этих стран находятся в Азии, такие как Макао, Китай, Гонконг и Тайвань. В этом регионе ковидные ограничения затормозили рост и потребительские расходы, снизив инфляционное давление. Китайские потребители, оказавшиеся запертыми в своих квартирах во время пандемии, в прошлом году накопили более 2,2 триллиона долларов на банковских депозитах, что должно способствовать увеличению расходов.

Да вообще, во время пандемии азиатские страны, включая Китай, в меньшей степени пострадали от роста цен на продукты питания и сбоев в цепочке поставок, в отличие от стран Северной Америки и Европы. Но теперь, когда Китай вновь открылся, начинают появляться некоторые признаки инфляции. Цены на продукты в декабре выросли на 4,8%.

Во всей этой картине одним исключением является Южный Судан. Политическая нестабильность, насилие и серьезный гуманитарный кризис привели к снижению роста экономики и снижению инфляции, которая в декабре составила -11,6% [Рейтинговое агентство Expert, URL].

В нефтедобывающей стране Оман также наблюдается низкая инфляция - 2,1%. Одна из причин этого заключается в том, что оманский риал привязан к доллару США и таким образом удерживает валюту на якоре. Инфляция в стране за последнее десятилетие оставалась умеренной.

В Европе самый низкий уровень в Швейцарии - 2,8%. Но производственные цены в середине 2022 года выросли немного выше инфляции, до 4.1%. И центральный банк Швейцарии, впервые с 2007 года, поднял процентные ставки с -0,75% до -0,25% после 20 лет дефляции [Рейтинговое агентство Expert, URL].

В Панаме самый низкий показатель из стран Латинской Америки. В июле правительство отрегулировало цены на 72 товара, чтобы не допустить роста их стоимости. Произошло это после трех недель протестов, так как инфляция выросла до 5,2% в течение 2022 года.

Самая низкая инфляция в Азии – в Макао. Из-за пандемии уничтожилась индустрия туризма, а в 2022 году экономика столкнулась с падением как ВВП, так и инфляции. Прогнозируется, что реальный ВВП за год упадет почти на 30%.

По заявлению МВФ, глобальная инфляция достигла пика в конце 2022 года. Но хоть мы и видим некоторое снижение в 2023 году, ожидается, что ее темпы все еще будут превышать норму. Тем не менее, в 84% мировых стран инфляция будет ниже, чем в 2022 году. Учитывая, что в 2022 году глобальный уровень инфляции составлял 8,8%, МВФ прогнозирует в 2023 году снижение к отметке 6,6%, а в 2024 году – к 4,3% [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Оптимистичным заявлением является то, что количество стран с двузначной инфляцией в 2023 году заметно снизится. С другой стороны, такие страны как Зимбабве, Венесуэла, Турция и Польша, могут еще столкнуться с серьезными трудностями. В то время как эти страны борются за поддержание своей покупательной способности, некоторые части мира будут продолжать жить исключительно хорошо на фоне широко распространенного кризиса. Прогнозируется, что во многих азиатских странах, особенно в Японии, Тайване и Китае, инфляция в 2023 году будет ниже 3%.

Когда дело доходит до низкой инфляции, Япония особенно выделяется. При строгом контроле над ценами и отрицательными процентными ставками, ожидается, что в 2023 году уровень инфляции в стране составит всего 1,4%.

По мере усиления ценового давления, 33 центральных банка из 38 в 2022 году повысили процентные ставки. Эти повышения являются крупнейшими за два десятилетия, знаменуя собой конец эпохи низких процентных ставок, так как без своевременного вмешательства центрального банка может образоваться определенная инфляционная спираль. В 2023 году центральные банки намерены

продолжать ястребиную политику, поскольку инфляция остается агрессивно высокой [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Европейский центральный банк начал повышать ключевую ставку впервые с 2011 года. За 2022 год было 4 повышения, в общей сложности на 250 базисных пунктов. В данный момент ключевая ставка составляет 3.5%, что является самым большим значением с 2008 года.

Хоть к концу 2022 года практически во всех странах данные по инфляции и начали немного снижаться, политика, проводимая центральными банками, будет продолжаться и в 2023 году, пока инфляция не достигнет целевых значений. Борьба с инфляцией – это первоочередная задача для регуляторов. И пока они не ослабят ястребиную политику, до тех пор финансовые рынки (в том числе и криптовалютный) будут испытывать трудности [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Таким образом, финансовый кризис – это сбой нескольких финансовых систем, приводящий к масштабным убыткам. Финансовых кризисов трудно избежать, потому что определенные типы людей всегда будут пытаться найти способ заработать больше денег. Институциональные инвесторы, розничные инвесторы и предприятия всегда будут стремиться к инвестициям, которые кажутся непобедимыми, правила будут обходить и так далее – всегда будет новый финансовый кризис, потому что деньги всегда вкладываются в инвестиции, которые кажутся слишком хорошими, чтобы быть правдой.

Поскольку финансовые системы традиционно были взаимосвязаны, одно событие, находящееся вне чьего-либо контроля, от которого зависит система, обычно приводит к краху, потому что его не ожидали или риски были проигнорированы.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ РОССИИ

### 2.1. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ 2008, 2014 И 2022 ГОДОВ

За всю свою историю человечество пережило более двух десятков мировых финансовых кризисов. Они стали результатом негативных явлений в политической, финансовой, экономической и социальной сферах. Мировые финансовые кризисы начали возникать еще при промышленной революции, а первые из них появились в Англии в XVII веке. С течением времени мировые кризисы стали циклическими и связаны с развитием рыночных отношений. Изучая циклы экономики, можно заметить, что кризисы повторяются, но их предсказать сложно.

В работе будут рассмотрены самые глобальные кризисы 21 века: кризис 2008 года или великая рецессия. Кризис 2008 года, охвативший большую часть цивилизованных и развивающихся стран, появился вследствие следующих причин: пробелов в финансовом регулировании; проблем корпоративного управления; огромных долгов домохозяйств; усиления теневой банковской системы и именно кризис 2008 года изменил развитие мировой экономики. Исходя из этого рассмотрение данного кризиса необходимо для недопущения такого впоследствии.

Давайте рассмотрим мировой финансовый кризис 2008 года, который начался еще в 2002 году. На тот момент ключевая ставка Федеральной резервной системы была снижена, что сделало доступной ипотеку. Это привело к резкому росту продаж домов и квартир. К 2008 году мировая инфляция и рост цен на продовольствие и энергоресурсы стали явными. Несовременная конкуренция привела к росту денежной массы. Цены на нефть были высокими, а золотовалютные резервы увеличивались. Однако, во втором полугодии 2008 года цены на сырье начали снижаться, а золотовалютные резервы – уменьшаться. Рост фондовых индексов привел к созданию фондового пузыря и последующей панике [Филина Ю. П., с.249].

Также в этот период произошел дефолт по облигациям, отток капитала, рост безработицы и снижение реальных денежных доходов населения. Все эти события не могли не повлиять на развитие мировой экономики.

Как видно из этого примера, финансовые кризисы могут иметь различные причины и последствия. Они негативно сказываются на политической и экономической сферах, а также оказывают влияние на жизнь обычных людей. Поэтому предотвращение и управление финансовыми кризисами являются важной задачей для всех участников мировой экономики. Это требует от экономистов и политиков постоянного анализа и разработки эффективных мер и инструментов для минимизации рисков и последствий кризисов. Только тогда можно будет обеспечить более стабильное и устойчивое развитие мировой экономики, что отражают показатели, представленные в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Темпы прироста ВВП стран мира до и после мирового финансового кризиса  
2008 г., 2007–2009 гг., %

Годы/страны	2007г.	2008г.	2009г.
Мир в целом	5	3,7	2,2
Развитые страны:	2,6	1,4	-0,3
США	2	1,4	-0,7
ЕС	2,6	1,2	-0,5
Япония	2,1	0,5	-0,2
Великобритания	3	0,8	-1,3
Прочие развитые страны	4,7	2,9	1,5
Развивающиеся страны:	8	6,6	5,1
Центральная и Восточная Европа	5,7	4,2	2,5
Евразийский союз, без России	8,6	6,9	3,2
Россия (переходная экономика)	8,1	6,8	3,5
Азия	10	8,3	7,1
Китай	11,9	9,7	7,5
Индия	9,3	7,8	6,3
Западное полушарие	5,6	4,5	2,5
Бразилия	5,4	5,2	3
Мексика	3,2	1,9	0,9

Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL]

Воздействие на глобальную экономику, региональные интеграции и экономику отдельных стран было постепенным процессом. В 2008 году темпы роста начали замедляться, а к середине 2009 года многие страны уже оказались

в рецессии. Особенно сильно пострадали экономики США и Евросоюза, где темпы роста сократились на 0,7% и 0,5% соответственно по сравнению с 2008 годом.

Тем не менее, общие мировые показатели продолжали расти, и за данный период они увеличились на 2,2%. Это было благодаря антикризисной политике Китая и Индии, где ВВП рос на 7,1% и 7,5% соответственно. В то же время, во время глобального кризиса пять ведущих инвестиционных банков США перестали существовать в прежнем виде. Они либо прекратили свое существование из-за особых рисков, либо нуждались в дополнительной поддержке Федеральной резервной службы США [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Пониженные процентные ставки по кредитам привели к росту рынка обеспеченных долговых обязательств (CDO), который включал не только облигации, связанные с ипотекой (CMO), но и другие облигации, обеспеченные долговыми обязательствами. Это создало огромный рынок долгов, где обязательства по другим инвестиционным активам имели очень высокий риск. Множество этих инструментов было продано на сотни миллиардов долларов.

Дешевые страховки и перепродажа ипотечных обязательств привели к массовому выдаче кредитов клиентам с недостаточной кредитной историей или даже без нее. Банки предоставляли так называемые субстандартные кредиты, которые имели плавающие процентные ставки, зависящие от дефолта по кредиту и от Лондонской межбанковской ставки предложения (LIBOR) [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Главной причиной финансового кризиса стали обеспеченные долговые обязательства (CDO) и массовые дефолты, которые произошли на рынке. Рынок недвижимости был перегружен предложениями, сотни тысяч домов были выставлены на продажу. Фондовый рынок был затоплен распродажами, и в марте 2009 года американский фондовый индекс S&P500 упал на 57,6% по сравнению с максимальным значением в октябре 2007 года.

Государства в то время нуждались в срочной помощи, так как рынок недвижимости страдал от краха, а безработица росла повсюду.

Власти разработали несколько планов для преодоления кризиса. Первым был Американский акт восстановления и реинвестирования 2009 года, который включал стимулирующие меры на сумму 787 миллиардов долларов США. Этот акт предоставлял помощь не только в виде индивидуальных налоговых послаблений, но и поддержку бизнеса, пострадавшего от кризиса.

Вторым планом была программа количественного смягчения, запущенная Федеральной резервной системой США в конце 2008 года. Она предусматривала покупку MBS и облигаций казначейства у банков для обеспечения достаточной ликвидности. Общая сумма выкупа составила около 600 миллиардов долларов США, которая была компенсирована продажей государственных облигаций. В марте 2009 года программа была расширена на 750 миллиардов долларов США, а также 300 миллиардов долларов США на покупку облигаций казначейства. Были проведены перезапуски программы в 2010 году и в сентябре 2012 года [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Третий план заключался в установлении нулевых процентных ставок Федеральной резервной системой США в декабре 2008 года. Эта ставка держалась до 2015 года.

Четвертым планом была операция Твист, осуществляемая для стимулирования экономики. Она предусматривала продажу облигаций с малым сроком погашения и покупку облигаций с длительным сроком погашения, чтобы увеличить срок погашения портфеля Федеральной резервной системы США. Эта операция была подобна количественному смягчению, но не требовала эмиссии денег, так как покупка осуществлялась за счет средств от продажи облигаций с близкими сроками погашения. Благодаря программе количественного смягчения активы Федеральной резервной системы США выросли до 4,5 триллиона долларов США к началу 2015 года [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

В целях обеспечения достаточной ликвидности в банковской сфере, были приняты соответствующие меры. Происходящие изменения в экономике требовали направления дополнительных средств в эту сферу, чтобы обеспечить предоставление дешевых кредитов населению и стимулировать деловую активность для поддержки экономического роста.

Анализируя основные причины финансового кризиса 2008 года, можно отметить следующее:

1. Недостаточное регулирование властями финансового сектора.
2. Высокий уровень долгов домохозяйств.
3. Распространение сомнительных ценных бумаг.
4. Неофициальный банковский сектор.

Следует отметить, что кризис 2008 года имел как внешние, так и внутренние причины. Одной из таких причин была пятидневная война в Южной Осетии, произошедшая в августе 2008 года. Конфликт возник из-за оттока зарубежных инвестиций из России.

Каждая страна отреагировала на мировой кризис 2008 года по-своему, но их действия были направлены на:

1. Расширение перечня налоговых льгот для бизнеса.
2. Разработку инструментов льготного финансирования для бизнеса.
3. Снижение регуляторного давления на бизнес.
4. Контроль над рынком труда.
5. Снижение кредитной нагрузки населения.
6. Предоставление льгот для частных инвесторов.
7. Поддержку рынка недвижимости.
8. Государственный контроль в социальной сфере.
9. Финансирование научных исследований по приоритетным областям.

Кризис 2014 года это кризис экономики России, это валютный кризис в России (2014—2015) — резкое ослабление российского рубля по отношению к иностранным валютам, вызванное стремительным снижением мировых цен на нефть, от экспорта которой во многом зависит доходная часть бюджета России,

а также введением экономических санкций в отношении России в связи с вхождения Крыма в состав РФ и вооруженным конфликтом на востоке Украины.

Важность изучения данного кризиса в том, что он отрицательно повлиял на российскую экономику, а введением экономических санкций в отношении России в связи с вхождения Крыма в состав РФ и вооруженным конфликтом на востоке Украины Россия испытывает и сегодня.

Кризис, произошедший в 2014 году, имел более системный характер и был связан с локальными проблемами в России. В результате валютного кризиса, рубль девальвировался более чем в два раза, что привело к напряженности на финансовых рынках. Управление экономикой снова стало осуществляться «ручным режимом», как и в 2009 году.

В 2014 году структурные проблемы в экономике России усложнялись санкциями, введенными из-за событий на Украине, и падением цен на нефть. Всё это привело к тому, что в ноябре – декабре возник валютный кризис, когда рубль девальвировался более чем в два раза. В результате титанических усилий правительства и ЦБ РФ ситуацию с курсом удалось несколько выправить и стабилизировать. Но это привело к напряженности на финансовых рынках и, по сути, остановило кредитование реального сектора без специальных программ по субсидированию процентных ставок. Управление экономикой опять вернулось в «ручной режим», как и в 2009 году [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

По мнению экспертов Агентства экономической информации ПРАЙМ, правительство и Центральный банк РФ приняли несколько основных мер для стабилизации экономической ситуации. Во-первых, ключевая ставка была повышена несколько раз в течение 2014 года, а затем снижена после достижения стабильности. Во-вторых, Центральный банк проводил валютные интервенции, чтобы поддержать курс рубля.

В 2014 году было потрачено 76,13 млрд долларов и 5,41 млрд евро, а в январе 2015 года – 2,32 млрд долларов. В-третьих, была введена директива о лимите валютных активов пяти компаний-экспортеров, которая предписывала

снижать запасы валюты и не увеличивать их выше установленного уровня. В первые два месяца 2015 года эти компании продавали примерно 1 млрд долларов в день по согласованию с Центробанком для стабилизации ситуации на валютном рынке. Кроме того, государство оказало помощь крупным российским компаниям, которые из-за санкций не могли привлекать рефинансирование на западных долговых рынках и столкнулись с угрозой невыплаты долгов [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Однако, по состоянию на 2018-2019 годы, экономика РФ по-прежнему сильно зависит от нефтегазового экспорта. Для стабилизации ситуации в будущем необходимо стимулировать развитие предпринимательства и отраслей, не связанных с сырьевыми рынками.

Основные риски для экономики в 2018-2019 годах связаны с ухудшением геополитической обстановки, возможным отказом стран ОПЕК от соглашения по ограничению добычи нефти и отсутствием структурных реформ. Эти факторы могут привести к снижению цен и доходов отечественного бюджета.

В этом контексте, два важных тренда совпали: падение платежеспособного спроса и рост издержек на строительство. Кризис, начавшийся в 2014 году, оказался продолжительным, а поведение населения изменилось. В период паники цены на недвижимость стали расти, но затем наблюдалось постепенное снижение цен на вторичном рынке жилья.

Интересно, что в это время стало ясно, что вторичную недвижимость нельзя считать привлекательной для инвестиций, так как цены могут долго падать, и продажа с прибылью становится практически невозможной. С 2015 года инвесторы перестали рассматривать такие объекты как средство сохранения своих накоплений.

При описании кризиса 2020 года часто используют слово «рецессия». Но применять этот термин не совсем корректно. Причиной снижения ВВП стали не внутренние проблемы, не финансовое положение банков и компаний, а принудительная приостановка большей доли

бизнеса в рамках карантинных ограничений. Последствием стало сокращение промышленного производства, ВВП и других макропоказателей.

Общие черты кризисов 2020 и 2022 годов заключаются в их неэкономической природе, высокой инфляции, ослаблении рубля и шоках экономики. Военная спецоперация на Украине и последовавшее за этим введение жестких антироссийских санкций странами Запада представляют собой водораздел между кризисом, обусловленным пандемией, и новым кризисом, разворачивающимся прямо сейчас.

Сходство кризисов 2020-го и 2022 года состоит в том, что они вызваны шоками неэкономической природы — пандемией коронавируса и западными санкциями. В этом заключается их принципиальное отличие от всех российских кризисов последних тридцати лет. Спад 2014–2016 годов тоже отчасти был обусловлен санкциями, но основной удар по экономике тогда нанесло падение цен на нефть.

Кризис 2020-2022 годов оказался сильно отличающимся от ипотечного кризиса 2008г. Хотя готовность мирового сообщества к нему была лучше, направленность воздействия на разные отрасли была различной. В некоторых секторах, где цифровые технологии были активно внедрены еще до кризиса, переход к онлайн-форматам значительно облегчил прохождение ограничений.

Одной из причин нового финансового кризиса, безусловно, стала пандемия коронавируса COVID-19. Однако экономическое положение уже ухудшилось в 2019 году. Власти пытались решить ситуацию в экономике путем количественного смягчения, но в результате это стало одной из причин нового мирового кризиса.

В целом, ситуация в экономике была предрекаема и связана с различными факторами риска. Необходимо было более осмотрительно подходить к мерам стимулирования и обеспечивать структурные реформы, чтобы смягчить последствия возможных кризисов.

Кризис, связанный с пандемией COVID-19, оказал наибольшее воздействие не на отрасли с вертикальной координацией, такие как химическая

промышленность и автомобилестроение, а на секторы с горизонтальными связями, такие как розничная торговля, туризм и информационные технологии (ИТ-сектор) [Туманова С. В., с.376].

В отличие от кризиса 2008-2009 годов, на этот раз пострадали секторы, включающие небольшие предприятия, особенно в сфере туризма и розничной торговли. Компании в этих отраслях часто являются семейными бизнесами, основанными на партнерствах, и поэтому внимание к человеческому капиталу для них особенно важно.

Кризис подчеркнул необходимость бережного отношения к работникам в этих секторах. Многие компании столкнулись с необходимостью сокращений и увольнений, их приоритетом было сохранение рабочих мест и обеспечение защиты сотрудников.

Однако, несмотря на трудности, секторы с горизонтальными связями также представляют возможности для роста и развития. Технологические инновации и цифровизация в ИТ-секторе, а также изменение потребительского поведения в розничной торговле, могут стать движущей силой для восстановления и преодоления кризиса.

Профессиональный подход к управлению и адаптации к новым условиям становится ключевым фактором для выживания и успеха компаний в этих отраслях. Умение быстро реагировать на изменения, поиск новых рыночных возможностей и инновационные подходы становятся неотъемлемой частью стратегии развития.

Таким образом, кризис, вызванный пандемией COVID-19, затронул различные отрасли, но особенно ощутили его секторы с горизонтальными связями. Бережное отношение к человеческому капиталу и профессиональный подход становятся ключевыми факторами для преодоления кризиса и обеспечения роста в будущем.

При этом такие фирмы привыкли больше рассчитывать на себя и действовать, не ожидая государственной поддержки [Туманова С. В., с.377]. Пандемия COVID-19 значительно повлияла на международные отношения

между странами и экономику в целом, что характеризуют показатели темпов прироста ВВП стран мира до и после коронакризиса 2020 г. (табл. 2.2).

Таблица 2.2

Темпы прироста ВВП стран мира до и после коронакризиса 2020 г., 2019– 2021 гг., %

Годы/страны	2019г.	2020г.	2021г.
Мир в целом	1,7	-2,6	13,0
Развитые страны:	1,0	-2,4	10,6
США	3,6	-3,0	9,8
ЕС	-1,8	-2,6	11,9
Япония	1,9	-1,3	-1,8
Великобритания	-1,4	-4,6	14,7
Развивающиеся страны:	2,8	-2,9	16,5
Россия (переходная экономика)	2,6	-12,2	20,2
Латинская Америка и Карибский бассейн	-2,3	-16,4	15,4
Центральная и Восточная Азия	3,7	-1,5	23,8
Китай	3,2	3,5	17,4
Индия	3,6	9,3	18,0
Бразилия	-3,1	-23,3	10,6
Мексика	2,8	-15,2	18,0

Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL]

Спад экономики в 2020 году стал самым существенным с момента Второй мировой войны. Отрицательный прирост валового внутреннего продукта (ВВП) в 2020 году составил -2,6%, что является очень высоким показателем. По сравнению с показателями 2009 года, представленными в таблице 2.1, прирост ВВП в мире сократился в 3,7 раза. Несмотря на положительный рост ВВП в азиатских странах во время пандемии, мировой показатель все равно снизился из-за серьезного ущерба, нанесенного Латинской Америке и Карибскому бассейну [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Особенно тяжело пришлось тем странам, где пандемия приняла разрушительный оборот и которые зависят от мировой торговли, туризма и экспорта сырья. Восстановление экономики в 2021 году и повышение показателей роста ВВП были обусловлены принятием антикризисных мер. Эти меры включали в себя:

1. Возобновление инвестиций в человеческий капитал.

2. Поддержка производительности через меры, способствующие мобильности рабочей силы, развитию конкуренции и инноваций.

3. Ускорение инвестиций в общественную инфраструктуру.

4. Устойчивое международное сотрудничество для преодоления разрывов между странами.

Перед властями стояли несколько вариантов, таких как повышение налогов и применение количественного смягчения для сглаживания кризисных периодов. Однако такие меры могли бы привести к банкротству предприятий, росту безработицы и снижению уровня жизни населения. Возможно, при таком сценарии экономика могла бы медленно, но устойчиво восстанавливаться и находиться на этапе устойчивого роста. Однако ни один политик не взял бы на себя такую большую ответственность за эти меры.

В итоге, несмотря на трудности, связанные с пандемией, мировая экономика начала восстанавливаться благодаря антикризисным мерам, принятым странами. Эти меры способствовали стабилизации экономик и возвращению роста ВВП.

В своей стремлении оздоровить экономику, власти США приняли решение постепенно увеличивать ликвидность. Однако, такое решение несло за собой ряд негативных последствий, которые повлияли на различные сектора экономики.

Во-первых, на рынке корпоративных долгов возникло серьезное неравновесие. За последние десятилетия объем корпоративного долга вырос практически в два раза, превысив отметку в 3 трлн долларов США. Это составляет около 45% от общего ВВП страны.

Во-вторых, существуют компании, полностью зависящие от внешнего финансирования. У таких предприятий долговая нагрузка достигает таких высоких отметок, что погашение или сокращение долга оказывается невозможным. Эти компании получают поддержку, поскольку их банкротство может серьезно ударить по кредиторам. По оценкам, около 16% таких компаний были зарегистрированы в США к концу 2019 года.

В-третьих, был отмечен рост дивидендов и программ выкупа акций. Большое количество доступных кредитов привело к тому, что корпорации стали активно выкупать свои собственные акции и выплачивать крупные дивиденды. К примеру, к концу 2019 года выкуп и дивиденды составили около 93% от общей суммы операционной прибыли. Эта тенденция также характерна для компаний, входящих в индекс S&P500.

В-четвертых, существует давление со стороны спекулянтов на рынке.

В-пятых, наблюдается увеличение денежной массы в экономике.

И, наконец, широкое использование инвестиций на фондовых биржах приводит к диверсификации для инвесторов, однако все активы, включенные в фонды, получают поддержку.

Введение избыточного количества денежной массы в экономику не только не помогло в ее оздоровлении, но и способствовало скрытию проблем.

Нефтегазовая отрасль США также столкнулась с проблемами, связанными с отказом России и Саудовской Аравии от сделки с ОПЕК, а также с сокращением спроса на нефть из-за приостановки многих производств. В апреле цена на нефть снизилась на 58%.

В 2022 году США, Европейский союз и Китай, считающиеся крупнейшими мировыми экономиками, столкнулись с кризисом. Любые изменения в их экономическом состоянии оказывают влияние на остальные страны. В настоящее время все три страны наблюдают падение роста. Основной причиной кризиса, по мнению экспертов, является повышение процентных ставок многими центробанками. Государства с переходной экономикой и развивающиеся страны также ощущают всеобщую нестабильность [Смирнов С. В., с.175].

США столкнулись с ухудшением экономической ситуации из-за нескольких факторов: агрессивного ужесточения денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы, высокого уровня инфляции и сложных условий на рынке труда.

Согласно данным ООН, ВВП США в 2021 году вырос на 5,7%, однако в 2022 году наблюдается его снижение. Несмотря на полное восстановление

рабочих мест, потерянных во время пандемии, и рост средней почасовой оплаты в частном секторе на 5,4%, покупательная способность населения снижается. Из-за этого домохозяйства начинают сокращать расходы и ограничивать свои потребительские возможности.

Возрастающие процентные ставки по ипотечным кредитам и резкий рост стоимости строительства привели к ухудшению ситуации на рынке жилья. Инвестиции в сектор недвижимости сократились.

В Китае ожидается замедление роста до 4% в 2022 году. Главными причинами такого развития событий стали пандемия COVID-19 и постоянно возрастающие геополитические риски. Второй квартал текущего года ознаменовался снижением роста до двухлетнего минимума в 0,4% из-за вспышки омикрона. Ожидается, что рост ВВП усилится к концу 2022 года и в 2023 году [Смирнов С. В., с.177].

Ускоренный выпуск специальных облигаций и снижение налогов стали значительной помощью во восстановлении позитивной динамики китайской экономики. Центробанк также поддерживает граждан, снижая процентные ставки. Однако в стране сохраняется высокий уровень безработицы, что отрицательно сказывается на потребителях и их покупательской способности. Также негативное влияние на экономику Китая оказывает существующее напряжение в отношениях с США.

Ситуация в Европе выглядит достаточно рискованной из-за ее непосредственной близости к зоне военного конфликта. Исходя из многих факторов, есть все основания полагать, что в ближайшем будущем эта ситуация только ухудшится. Ужесточение денежно-кредитной политики, высокая инфляция и энергетический кризис могут значительно способствовать этому негативному процессу.

Однако в первом полугодии Старого Света был заметен активный рост ВВП благодаря смягчению ковидных ограничений. К концу года ожидается дальнейший рост ВВП до 2,5%. Однако уже в начале следующего года страны, такие как Германия, Венгрия и Италия, могут оказаться на грани рецессии. Это

может быть вызвано вероятностью отказа России от дальнейших поставок газа. В результате стоимость энергоносителей и продовольствия снова повысится [Смирнов С. В., с.178].

Развивающиеся страны и их перспективы также оказываются под угрозой. Многие из них до сих пор не восстановились после ковидных ограничений. Нестабильность ведущих экономик мира и высокий уровень инфляции имеют дополнительно негативное воздействие на них.

Даже при текущем спросе на сырьевые товары из Африки, Карибского бассейна и Латинской Америки положительных результатов не видно. На рынке труда все еще наблюдается низкая занятость. Согласно оценкам Международной организации труда, количество отработанных часов до уровня до пандемии все еще превышает нынешние показатели на 6%.

Однако восстановление Африки остается невозможным из-за недостаточной фискальной и денежно-кредитной поддержки. То же самое можно сказать и о перспективах Латинской Америки и Карибского бассейна. К тому же в ряде государств наблюдается внутривнутриполитическая неопределенность, что также негативно сказывается на ситуации.

В целом, прогнозы для Европы и развивающихся стран выглядят неутешительно. Негативные факторы, такие как ужесточение денежно-кредитной политики, инфляция и энергетический кризис, продолжают оказывать влияние на их экономики. Предстоящий период может быть непростым, и усилия должны быть приложены для минимизации негативных последствий.

Ситуация в странах с переходной экономикой вызывает интерес. Регионы СНГ, которые до сих пор зависят от конфликта между Россией и Украиной, все же проявляют некоторую стабильность в условиях кризиса. Второй квартал 2022 года показал всего лишь 4% снижение ВВП России, что эксперты не ожидали, учитывая санкции, применяемые против РФ. В некоторой степени это связано с укреплением российского рубля, что привело к снижению процентной ставки Центробанка [Подколзина И. М., с.490].

Однако стоит отметить, что больше всего пострадала экономика Украины. Ожидается, что процесс ее восстановления потребует значительных финансовых ресурсов. Необходимо восстанавливать инфраструктуру, развивать производственную и торговую деятельность. В то время как другие страны СНГ проявляют относительную устойчивость, в последние месяцы в регионе начала расти инфляция.

При изучении различных материалов о современных кризисах, которые затронули мировое сообщество и Россию, было выявлено несколько мер, способных стабилизировать экономическую ситуацию в России в случае возможных кризисов в ближайшем будущем:

1. Преодоление зависимости от сырьевых рынков (развитие отраслей, ориентированных на высокотехнологический экспорт).

2. Создание условий, стимулирующих развитие предпринимательства (сокращение административных барьеров, снижение налоговой нагрузки).

3. Повышение инвестиционной привлекательности (борьба с коррупцией, судебная реформа, защита прав собственности, поддержка эффективных компаний, регионов и проектов).

4. Увеличение доверия к органам власти и, как следствие, возможным действиям по смягчению последствий кризиса; разработка и публикация планов поддержки конкретных групп населения (например, установление ограничений на рост цен на основные товары).

5. Проведение четкой медийной политики, направленной на снижение престижа и привлекательности избыточного потребления; возможно введение дополнительного налогообложения предметов роскоши.

Проведенные исследования позволяют сделать вывод о необходимости поиска оптимальных технологий для минимизации воздействия мировых кризисов на экономику России, учитывая ее индивидуальные особенности. Важно принять соответствующие меры, чтобы обеспечить стабильность и устойчивость страны в условиях перемен и вызовов, с которыми она может столкнуться.

## 2.2. АНАЛИЗ ПОСЛЕДСТВИЯ МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ ДЛЯ СТРАН С РАЗВИТОЙ И РАЗВИВАЮЩЕЙСЯ ЭКОНОМИКОЙ

Экономически мир привык разделяться на две основные категории - развитые страны и развивающиеся страны. Эти категории опираются на доход на душу населения, который рассчитывается путем деления общего национального дохода страны на количество проживающих в ней людей.

Возьмем, к примеру, небольшую страну с общим национальным доходом в размере 123 000 долларов и населением, состоящим из 32 000 человек. В этом случае, доход на душу населения составит 30 долларов. Развивающиеся страны представляют собой группу независимых государств, включая бывшие колонии и страны, освободившиеся от иностранного влияния. Эти страны характеризуются слаборазвитой экономикой и низким уровнем социально-экономического потенциала из-за своей исторической специфики, сохранения докапиталистических отношений. Однако они стремятся преодолеть барьеры и достичь уровня развитых стран [Ордов К. В., с.181].

Развивающиеся страны составляют около 4/5 всех стран в мире и населяются более 77% населения планеты. С другой стороны, развитыми можно считать те страны, которые активно развиваются с экономической и индустриальной точек зрения. Их также называют первыми и самодостаточными. Эти государства отличаются высоким уровнем жизни, ВВП, благосостояния, доступностью здравоохранения, отличными медицинскими услугами, развитой транспортной и коммуникационной инфраструктурой, а также качественными образовательными учреждениями.

Таким образом, разделение экономического мира на развитые и развивающиеся страны основано на доходах на душу населения и отражает различия в уровне развития и благосостоянии населения в разных регионах мира.

Развитые страны представляют собой основную группу стран в мировом экономическом пространстве. В эту группу входят такие страны, как США, Япония, Германия, Франция, Великобритания и Канада - они обладают

наибольшим объемом ВВП. Вместе эти страны составляют более 44% мирового ВВП, причем США вкладываются в него на 21%, Япония - на 7% и Германия - на 5% [Ордов К. В., с.181].

Большинство развитых стран являются членами различных интеграционных объединений, среди которых наиболее мощными являются Европейский союз (ЕС) и Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА). Классификация стран в данной группе основана на экономическом статусе, включая такие показатели, как ВВП, ВНП, доход на душу населения, уровень индустриализации и жизни и другие. Развитые страны - это суверенные государства, в экономике которых достигнуты значительные успехи, и они обладают передовой технологической инфраструктурой по сравнению с другими странами.

Следует отметить, что Организация Объединенных Наций (ООН) классифицирует все страны мира по трем группам: развитые страны, страны с переходной экономикой и развивающиеся страны. Страны с переходной экономикой - это государства, где долгое время преобладала централизованная плановая система экономических отношений. К таким странам относятся Албания, Болгария, Венгрия, Польша, Румыния, Чехия, Словакия, Босния и Герцеговина, Хорватия, Словения, Македония, а также страны, ранее находившиеся в составе Югославии, и государства, бывшие частью СССР, включая Латвию, Литву, Эстонию, Азербайджан, Армению, Белоруссию, Грузию, Казахстан, Киргизию, Молдавию, Россию, Таджикистан, Туркмению и Украину [Ордов К. В., с.182].

В начале 21 века некоторые из этих стран присоединились к Европейскому союзу и были признаны развитыми странами. Однако, в реальности процесс перехода к рыночной экономике в них не завершен.

Мнения экономистов и ученых о мировом финансовом кризисе различаются. Однако, его суть сводится к следующему: финансовая система во многих мощных странах разрушается, что приводит к падению национальных валют, нестабильности ценных бумаг, несбалансированности доходов и

расходов бюджета, нестабильности мировых валют, банкротству банков и ипотечных компаний. В результате возникают хаос, безработица, рост преступности и другие негативные социальные последствия. Мировой финансовый кризис является чрезвычайно опасным явлением не только для развитых стран, но и для государств, находящихся в процессе становления или нуждающихся в постоянной помощи международного сообщества.

Кризис 2008 года охватил практически все страны и регионы. Однако, он сильнее сказался на успешных районах, в то время как менее развитые места пострадали в меньшей степени. В России большинство проблем наблюдалось в районах с экономическим бумом, в то время как отстающие регионы почувствовали изменения в меньшей мере.

Разумеется, такие явления не могли остаться без реакции. Были приняты антикризисные меры, направленные на восстановление экономики и постепенное решение накопившихся проблем, а также стабилизацию ситуации на рынке. Обычно последствия мирового экономического кризиса включают: снижение цен, инфляцию,

В глобальной экономике, впервые в истории, мировой финансовый кризис 2008 года требовал солидарных действий правительств и монетарных властей Большой двадцатки, которые производят 90% ВВП мира. Страны-члены МВФ направили 11,4 триллиона долларов на спасение финансового сектора мировой экономики [Экономика и банки в условиях].

Развитые страны выделили 9,2 триллиона долларов на антикризисные программы, а развивающиеся страны – 1,6 триллиона долларов. G20 потратила 2% своего ВВП, включая 4,6 триллиона долларов на государственные гарантии по долговым обязательствам, 2,5 триллиона долларов на поддержание ликвидности национальных банковских систем, 1,9 триллиона долларов на приобретение проблемных активов и 1,1 триллиона долларов на укрепление капитала.

В самый пик кризиса российские власти предоставили поддержку финансовому рынку и реальному сектору экономики в размере 9,1 миллиарда

долларов. Общая сумма, выделенная на антикризисные меры, составила 10 триллионов рублей, что приравняется к годовому бюджету страны. Влияние кризиса ощущается во всех регионах мира из-за процесса глобализации [Экономика и банки в условиях, URL].

Ни развитые, ни развивающиеся страны не смогли избежать его последствий. Исходя из вышеперечисленных данных, можно сделать вывод, что степень влияния финансового кризиса на страну зависит от ее социально-экономического развития и особенностей национальной экономики. Кризис высоко рискованных американских ипотечных кредитов в 2007 году стал непосредственным предшественником общего финансового и банковского кризиса.

Упадок цен на недвижимость в США на 20% привел к потере американскими владельцами жилья почти 5 трлн долларов. Финансист Джордж Сорос назвал «ипотечный мыльный пузырь» ролью, которая стала «спусковым механизмом, вызвавшим лопнувший более крупный пузырь». Кризис ликвидности мировых банков в сентябре 2008 года был вызван ипотечным кризисом в США [Экономика и банки в условиях, URL].

В результате краха американского ипотечного рынка, банки прекратили выдачу кредитов, что привело к кризису ликвидности. Этот кризис быстро отразился на реальном секторе и привел к снижению темпов роста ВВП. Для развитых стран это было первое столь значительное снижение ВВП за весь послевоенный период. В то же время, рост ВВП развивающихся стран замедлился, хотя его динамика пока остается более благоприятной, чем у развитых государств.

Удорожание доллара вызвало панику среди населения. Люди начали скупать доллары, заменять рублевые вклады на долларовые, и выводить рублевые вклады из банков, предпочитая хранить доллары дома. Чтобы предотвратить резкое повышение курса доллара по отношению к рублю, Центральный банк вынужден был потратить значительную часть своих золотовалютных резервов.

Другие страны также столкнулись с последствиями кризиса. В 2008 году президент Бразилии подписал указ о создании «суверенного фонда благосостояния», который был финансируван за счет профицита государственного бюджета, составляющего 3,8% ВВП. Основная цель фонда заключалась в обеспечении инвестиций для бразильских компаний в условиях кризиса на внешних рынках кредитования [Боровкова В.А., с.71].

Канада также пострадала от финансового кризиса. В мае 2008 года ВВП страны сократился на 0,1% из-за уменьшения деятельности в горнодобывающей, нефтяной и газовой промышленности на 1,2% и в автомобилестроении на 3,6%. В декабре 2008 года Банк Канады снизил ставку рефинансирования до самого низкого уровня с 1958 года и признал, что страна вошла в рецессию.

Украина также приняла меры для преодоления кризиса. Взят крупный заем у МВФ в размере 16,5 миллиарда долларов при общих золотовалютных резервах страны на тот момент в размере около 32 миллиардов долларов. Фонд предъявил Украине условия управления экономикой страны. В декабре 2008 года был получен первый транш займа в размере 4 миллиарда долларов. Заем был предназначен для выплаты долгов западным кредиторам коммерческих предприятий и банков Украины [Выборнов П. О., с.30].

В еврозоне наблюдается значительное падение в промышленном производстве, продажах автомобилей и объеме розничных продаж. Одна из испанских строительных компаний объявила о банкротстве, а цены на недвижимость в Испании снизились на 20%. В Испании также отмечается снижение продаж автомобилей, производства и продаж продуктов питания.

В Германии и Италии также сократились розничные продажи и объем промышленного производства, а экономика Италии сократилась на 0,3%. В Нидерландах упал объем промышленного производства. Глобализация стала причиной распространения финансового кризиса, связывая мировые финансовые рынки [Выборнов П. О., с.30].

Кризис в США мгновенно повлиял на страны Европы и другие части света. Развитые и переходные страны, а также некоторые развивающиеся страны,

столкнулись с серьезными последствиями кризиса. Важным фактором является время, выигрывают страны, которые быстрее справляются с кризисом. В 2014 году в России и на Украине начался валютный кризис, который затронул и другие постсоветские государства. Ослабление российского рубля оказало влияние на валюты этих стран, зависящих от экспорта в Россию и переводов трудовых мигрантов. Например, Азербайджан девальвировал свою национальную валюту на 24% в 2015 году [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Перейдем к рассмотрению состояния стран Юго-Восточной Азии в периоды финансовых кризисов 21 века.

Правительство Индии также приняло меры справиться с кризисом. Они выделили 5 миллиардов долларов для поддержки экспортеров и уделили высший приоритет мерам по изоляции страны от глобального финансового кризиса. Были предприняты шаги по девальвации индийской рупии и внесению государственных средств в экономику.

В 2008 году впервые за 15 лет отмечено сокращение промышленного производства в Индии. Это произошло на фоне негативной реакции инвесторов на террористическую атаку в Мумбаи. Было заметно резкое падение акций и отток иностранного капитала из страны.

Китай также не остался в стороне от кризиса. По итогам 2008 года объем золотовалютных резервов КНР составил около 2 триллионов долларов, но затем началось их снижение до 1,9 триллионов долларов. В стране официально было признано увеличение числа безработных. Из-за ухудшения мировой конъюнктуры китайская промышленность снизила спрос на сырье, что привело к снижению мировых цен, включая цены на металлургическую продукцию. Центробанк Японии направил более 80 миллиардов долларов для поддержки финансового рынка. В начале кризиса одна из страховых компаний обанкротилась, ее долг составил около 2,7 миллиардов долларов [Боровкова В.А., с.73].

Рассмотрим как падали курсы национальных валют различных стран от изменения курса доллара.

Согласно информации от Центробанка, это решение было принято с целью увеличить международную конкурентоспособность экономики и экспортного потенциала, а также обеспечить стабильность платежного баланса. В результате привязки курса национальной валюты не к доллару, а к корзине из доллара и евро, Центробанк второй раз за год провел девальвацию национальной валюты в размере 48%.

В итоге азербайджанский манат обесценился в два раза за год. Армянский драм за 2014 год также снизился по отношению к доллару на 17,3%, причем колебания курса армянской валюты в целом совпадали с колебаниями российского рубля к доллару. Падение курса российской валюты и сокращение переводов из России от трудовых мигрантов привели к увеличению спроса на доллары и росту курса американской валюты [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Это привело к валютному кризису в стране, который привел к исчезновению национальной валюты из обменных пунктов. В результате девальвации цены на товары увеличились на 15-20%, а на некоторые продукты питания - на 40%.

Власти Беларуси, экономика которой сильно зависит от экспорта в Россию, заявили, что не собираются девальвировать рубль. Но это не помешало возникновению ажиотажного спроса на валюту среди населения. Был введен комиссионный сбор в размере 30% на покупку валюты физическими и юридическими лицами, который сначала был снижен до 20%, а затем полностью отменен. Также была остановлена торговля валютой на внебиржевом рынке, и увеличилась норма обязательной продажи валюты, получаемой в страну, до 50%.

Под давлением президента, Беларусь перевела расчеты с Россией в доллары США. За 2014 год белорусский рубль обесценился на 25%, затем на 30%, и в итоге за год общая обесцененность валюты составила 55%. Курс грузинской национальной валюты также снижался в течение 2014 года. Если до начала нестабильной финансовой ситуации доллар стоил 1,75 лари, то в 2014 году уже 1,95, что стало минимумом с 2006 года. Курс киргизской национальной

валюты снизился на 15% по отношению к доллару США за 2014 год. Национальный банк вынужден был проводить значительные долларové интервенции для обеспечения стабильности валюты [Рейтинговое агентство Expert, URL].

В результате всех этих девальваций и обесценивания валюты, страны столкнулись с серьезными экономическими проблемами. Инфляция резко возросла, цены на товары выросли, что привело к ухудшению жизненного уровня населения. Это был нелегкий год для экономики и финансовых рынков этих стран, и ситуация требовала принятия срочных мер для стабилизации ситуации и восстановления доверия к национальной валюте.

Министр экономики Латвии признал, что ослабление рубля негативно сказалось на экономике страны, превышая влияние российского продовольственного эмбарго на латвийские товары. Удешевление рубля значительно снизило конкурентоспособность латвийских продуктов на российском рынке [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Ситуация в России имела негативное влияние на экономику Молдавии, так как эти две страны тесно связаны. В 2014 году молдавский лей девальвировался на 19,6% по отношению к доллару США. Также, в Украине гривна обесценилась в два раза из-за сложной политической и экономической обстановки в стране. В декабре 2014 года произошло новое ослабление украинской валюты, вызванное ослаблением российского рубля, по словам главы Национального банка Украины.

Ослабление российского рубля привело к уменьшению числа поездок из России в Эстонию, что привело к снижению туристического потока на 16-20% за вторую половину 2014 года. Таким образом, падение российского рубля, рецессия в России, усиление доллара США и снижение цен на нефть и другие сырьевые товары негативно повлияли на постсоветское пространство, а также на страны восточной части Евросоюза. Эти страны столкнулись с серьезными экономическими, социальными и политическими проблемами, такими как ослабление местных валют, увеличение инфляции, сокращение доходов от

экспорта и трудовых денежных переводов, отток чистого капитала и стагнация или падение ВВП [Рейтинговое агентство Expert, URL].

Важно учесть, что в условиях мирового кризиса все страны страдают в зависимости от их привязанности к мировой торговле, финансам и экономике. Те государства, которые теснее всего интегрированы в международную экономику, больше всего испытывают негативные последствия. Однако развивающиеся страны, которые зависят от внешнего влияния и занимают уязвимые позиции, страдают еще больше. Это подтверждает тот факт, что чем меньше зависимость экономики отдельной страны от мировой экономики, особенно американской, тем меньшая угроза глобального кризиса ей представляется.

Таким образом, мировое индустриальное общество испытывало и продолжает испытывать экономические кризисы, которые способны охватить не только одну страну, но и весь мир. Прошлые кризисы показали необходимость глобального подхода к решению экономических проблем и способствовали развитию международного сотрудничества в этой области. Они служат напоминанием о том, что экономическая стабильность и устойчивость требуют совместных усилий и внимания со стороны всех стран.

### 2.3. АНАЛИЗ ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ НА ЭКОНОМИКУ РОССИИ

Анализируя влияние финансовых кризисов на экономику России, мы можем более детально изучить события, происходившие в стране. Один из таких кризисов произошел в 1991 году вследствие распада СССР и перехода к рыночной экономике. К тому времени советская плановая экономика уже была в состоянии упадка в течение нескольких лет.

Отсутствие необходимых реформ, которые должны были быть проведены еще в 1960-х годах, стало опустошительным для страны. В 1980-х годах СССР являлся экспортером нефти, а за полученные деньги закупал продовольствие и

товары народного потребления. Поэтому снижение цен на нефть стало еще одним сильным ударом.

Уже в 1985 году в СССР возник дефицит бюджета, который продолжал увеличиваться в последующие годы, достигая 10% ВВП в 1988 году. Этот дефицит финансировался за счет внешних займов, продажи золотовалютных резервов и выдачи кредитов союзному правительству Центральным банком.

В результате, кризис 1991 года оказался катастрофическим для экономики России. Страна потеряла стабильность, многие предприятия и фабрики оказались на грани закрытия, безработица резко возросла, инфляция вышла из-под контроля. Люди столкнулись с нехваткой продуктов и товаров, а рост цен привел к сокращению покупательной способности населения.

Однако, этот кризис стал началом нового этапа развития российской экономики, включающего приватизацию, либерализацию рынка и формирование новой экономической системы. Переход к рыночной экономике был сопряжен с большими трудностями и рисками, с которыми страна столкнулась в процессе адаптации к новым условиям.

Таким образом, финансовые кризисы, включая кризис 1991 года, серьезно повлияли на экономику России, вызвав значительные изменения и множество проблем. Однако, они также послужили толчком для реформ и перехода к новому этапу развития, который заложил основы современной российской экономики. Цена на основной экспортный ресурс страны – нефть менялась (рис.2.1).

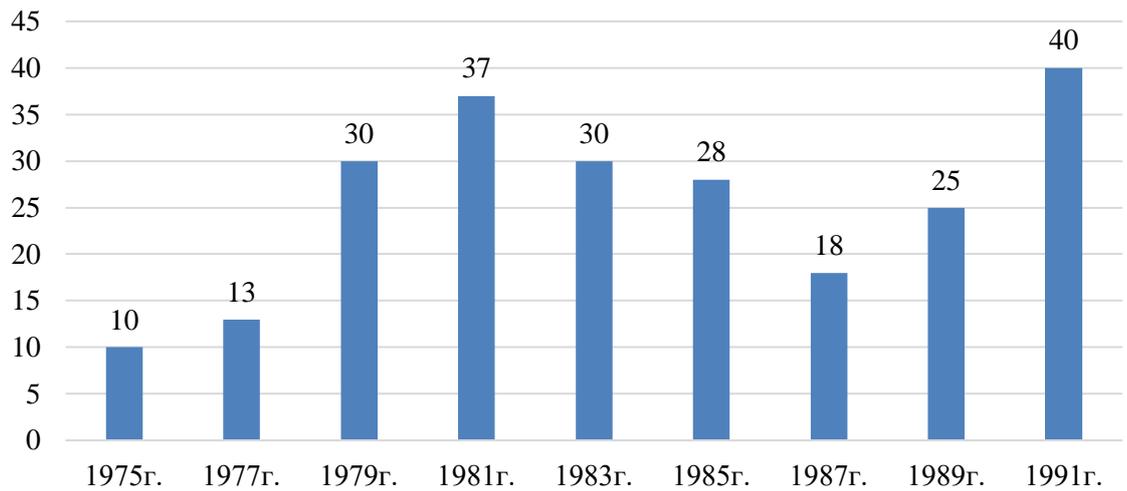


Рис.2.1. Изменение стоимости барреля нефти в период 1975 –1991гг., \$  
 Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL]

Антиалкогольная кампания и расходы на войну в Афганистане еще больше ухудшили ситуацию. Поступления от акцизов в бюджет значительно снизились, а дефицит начал нарастать. Этот негативный тренд отразился на полках магазинов, которые стали пустеть, а золотовалютные резервы страны были исчерпаны. Государственный долг вырос в несколько раз.

Этот кризис показал неэффективность плановой экономики, как уже было замечено не только в СССР, но и в других странах. В это же время Китай, Вьетнам, Польша и Чехословакия переходили от плановой экономики к рынку. Их опыт, а также опыт России, показывает, что рыночная экономика успешнее по большинству параметров. Однако коренные изменения экономических отношений в стране могут быть очень болезненными. В России экономические реформы запоздали на несколько десятилетий и пришлось проводить их на ходу, в неблагоприятных условиях [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Чтобы выйти из кризиса, Россия начала заново создавать многие рыночные институты. Были приняты новые законы, построена налоговая система, создан Центральный банк, а также началась приватизация предприятий. Осуществилась либерализация цен, что привело к гиперинфляции, и либерализация внешней торговли, что привело к потоку дешевого импорта и закрытию российских

производств под давлением конкуренции. Все это осложнялось дефицитом бюджета, который правительство и президент не желали снижать. Предприятия продолжали рассчитывать на государственные кредиты, а инфляция оставалась высокой. Тем не менее, к 1996 году рыночная экономика в целом была построена, и падение остановилось.

Кризис имел серьезные последствия, включая рост безработицы до 1999 года, несмотря на то, что падение экономики было остановлено уже к 1995 году. Отставание советских технологий, которые требовали большого количества трудовых ресурсов, сказалось на этом. Новые технологии требовали меньше рабочей силы, но были значительно более производительными [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

После 1996 года можно было ожидать экономического роста, однако он так и не наступил. Главной причиной этому стало то, что налоговая система еще не была полностью отстроена, что препятствовало пополнению доходной части бюджета. К тому же, более половины собранных доходов уходило на выплату государственного долга. Россия стала частью мировой экономики и получила возможность принимать участие в международной торговле, но вместе с этим появилась и зависимость от мировых экономических проблем и кризисов. Это стало очевидным через два года, когда мировой экономический кризис, начавшийся в Азии, затронул и Россию.

Кризис 1998 года был вызван разбалансированным бюджетом и дефолтом по государственным краткосрочным облигациям (ГКО). Несмотря на то, что этот кризис был коротким и масштабы его были невелики по сравнению с событиями начала 1990-х годов, его последствия до сих пор хорошо помнятся, даже спустя более 20 лет. К 1998 году экономика России находилась не в лучшем состоянии, хотя она стабилизировалась после краха в начале 1990-х. Стабильность в значительной степени основывалась на фиксированном валютном курсе рубля [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Проблему дефицита бюджета пытались решить через выпуск государственных краткосрочных облигаций сроком погашения от месяца до

года. Однако, начав выпускать облигации, правительство оказалось в ловушке: чтобы погасить облигации, нужны были деньги, а чтобы получить деньги, приходилось выпускать новые облигации. Так возникла классическая финансовая пирамида.

Рано или поздно она должна была рухнуть, просто нужен был какой-то небольшой толчок. И таким толчком стал азиатский кризис 1997 года и бегство инвесторов с развивающихся рынков, включая Россию. Цены на нефть снова упали, у России стало меньше ресурсов для поддержания курса рубля. В итоге в августе был объявлен дефолт – отказ от выплат по государственным краткосрочным облигациям.

Для преодоления кризиса правительство предприняло несколько мер, некоторые из которых оказались излишними. Валюта была девальвирована с 6 до 25 рублей за доллар. Также были заморожены средства иностранных инвесторов, что ограничило движение капитала и помогло укрепить национальную валюту. Кроме того, был получен кредит от Международного валютного фонда, который был направлен на поддержку курса рубля. Были проведены взаимозачеты между государством и предприятиями, что помогло справиться с проблемой неплатежей и погасить задолженность в экономике, включая задолженность по зарплатам и пенсиям [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Благодаря этим мерам удалось выйти из кризиса, однако они имели свою цену. Россия продолжила свой путь к развитию, но кризис 1998 года оставил глубокий след и послужил наглядным уроком о необходимости развития стабильных и эффективных экономических механизмов. Прошло уже много лет с тех пор, но опыт тех трудностей помогает сегодня строить более устойчивую и устойчивую экономику.

Воздействие кризиса на экономику было колоссальным. В России произошло резкое увеличение инфляции до 80%, множество банков столкнулось с банкротством, а часть населения потеряла свои сбережения, хранящиеся в банках. Объем производства также резко сократился. Доверие к банковскому

сектору и частным банкам в России резко упало. Иностранные инвесторы начали смотреть на Россию как на ненадежного партнера, который может подвести в любой момент, так как объявление о дефолте на тот момент не являлось обязательным.

Однако, несмотря на все сложности, резкое падение рубля сделало российский экспорт более выгодным, в то время как импорт стал слишком дорогим. Это привело к росту собственных производств в стране. К тому же, цены на нефть начали расти по всему миру. Всего через пару лет после дефолта экономические показатели России начали расти на 6-7% ежегодно. Это позволило временно забыть о проблеме несбалансированности бюджета, найти деньги для выплаты по государственному долгу и завершить проведение рыночных реформ.

Причиной кризиса 2008 года стали ипотечный кризис в США и падение цен на нефть и металлы. В начале 2000-х годов российская экономика продолжала уверенно развиваться. Завершение рыночных реформ, высокая цена на нефть и постепенное развитие российского бизнеса оказали положительное влияние. Однако российская экономика все еще была зависима от мировой конъюнктуры и продолжала развиваться. В 2007 году в США начался ипотечный кризис, который быстро превратился в финансовый кризис и затронул рынки других стран. Он напоминал Великую депрессию, которая поразила экономики развитых стран в 1930-е годы. Рост цен на недвижимость в США привел к увеличению ипотечных кредитов, которые стали все менее обеспеченными, так как банки стали выдавать их всем большему числу заемщиков [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

В результате на рынке недвижимости сформировался «пузырь». Это означало, что цены и спрос стали слишком высокими, и дальнейшее расширение столкнулось с ограничениями рынка. В какой-то момент рынок перестал расти, инвестиции в него стали невыгодны, доходность упала, и инвесторы начали уходить. Цены на недвижимость стали снижаться, а те, кто рассчитывал на дальнейший рост рынка, потеряли свои доходы. В результате сократилось

потребление, фирмы сократили производство и уволили сотрудников, и началась рецессия.

Однако этот кризис стал «Великой рецессией», а не Великой депрессией, потому что до полноценной депрессии, то есть долгого продолжительного спада, дело не дошло.

Тем не менее кризис 2008 года поразил большинство стран мира, включая и Россию. В нашей стране кризис начался с обвала фондового рынка летом 2008 года. У российских компаний на тот период был рекордный объем внешних долгов – для погашения им пришлось обращаться за помощью к правительству. В итоге Россия оказалась в числе наиболее пострадавших стран мира. Здесь сказалось сразу множество факторов [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Во–первых, Россия, как и любая развивающаяся экономика, во время кризиса страдала от резкого оттока капитала, который устремлялся в развитые страны, прежде всего в США.

Во–вторых, в связи с кризисом резко упала цена на нефть и металлы, составлявшие большую часть российского ВВП. Оба эти фактора в сочетании с высокими бюджетными расходами и привели к тому, что экономика России упала сильнее, чем в большинстве стран мира.

В российской экономике снизилась капитализация компаний, сократились золотовалютные резервы, снизились экспортные цены на нефть и сырье, вкладчики активно стали снимать вклады, что снизило устойчивость банков. Российская экономика откатилась на уровень начала 2005 года (таблица 2.3).

Таблица 2.3

Показатели роста/снижения развития России за 2009 г. и прогноз на 2010 г., %

Показатели	2009г.	2010г.- план
ВВП	-8,5	1,0
Промышленное производство, %	-12,5	0,3
Средняя цена за нефть, \$	54	55
Реальная заработная плата, %	-4,6	-1,5
Уровень инфляции, %	12,0	10,0
Стоимость доллара США, руб.	34,1	35,4

## Продолжение таблицы 2.3

Инвестиционный спрос, %	-21,4	6,7
Процент безработных	10,4	9,3
Оборот рознично торговли, %	-5,8	4,2

Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL]

В результате финансового кризиса, который обрушился на Россию в 2008 году, множество компаний оказались на грани банкротства. Это привело к сокращению ставок оплаты труда, массовым увольнениям и, как результат, росту безработицы. Уже в первом полугодии 2009 года начались активные снижения продаж товаров, что привело к отрицательному обороту розничной торговли. Ситуация была настолько критической, что индекс потребительской уверенности упал до отметки –35 пунктов.

Причины этого финансового кризиса можно выделить следующие. Во-первых, экономика России была сильно зависима от экспорта ресурсов за рубеж. Когда цена на нефть снизилась, это негативно отразилось на финансовом состоянии страны. Во-вторых, российские производители потеряли конкурентоспособность по сравнению с зарубежными, что также отрицательно сказалось на экономике. Кроме того, наличие иностранных инвестиций и инфляция также сыграли свою роль в возникновении кризиса [Чернявский В. С., с.70].

Последствия этого кризиса были катастрофическими. Фондовый рынок России рухнул, банковская система страны оказалась в кризисе, и многие предприятия обанкротились. В итоге, иностранные инвестиции покинули Россию, кредиты стали дороже, курс рубля обвалился, рентабельность предприятий снизилась, экономический рост замедлился, инфляция увеличилась, появились долговые ямы, цены на экспорт нефти упали, а строительство недвижимости резко сократилось.

Кризис 2008 года резко ударил по доходам населения, что привело к массовым увольнениям и ухудшению качества жизни. Однако, несмотря на все трудности, Россия смогла пережить этот кризис и восстановиться со временем [Чернявский В. С., с.71].

Мировой кризис, который охватил Россию в 2008-2009 годах, явился сигналом о необходимости разнообразить экономику и уменьшить зависимость от цен на энергоресурсы. Однако, благодаря решительным мерам, принятым правительством, россияне относительно легко пережили экономический спад.

В отличие от кризиса 1998 года, финансовые власти России в 2008-2009 годах активно действовали, проводя целенаправленную антикризисную политику. Бюджетные меры по борьбе с кризисом в 2008 году составили 1 089 млрд рублей (2,6% ВВП), из которых 785 млрд рублей были направлены на укрепление финансового сектора, а 304 млрд рублей – на поддержку реального сектора экономики. На следующий год было объявлено о бюджетных мерах на сумму 1 834, 77 млрд рублей, включающих поддержку финансового сектора, реального сектора экономики, регионов и уязвимых групп населения [Чернявский В. С., с.72].

Благодаря принятым мерам удалось избежать серьезных потрясений для населения, и экономика России восстановилась относительно гладко. Однако, экономический спад, вызванный мировым кризисом, был наиболее значительным среди стран «Большой двадцатки». Если в 2006-2007 годах рост ВВП составлял более 8%, то в 2008 году он снизился до 5,2%, а в 2009 году упал почти на 8% [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL].

Кризис 2008 года стал следствием глобальных проблем мировой экономики, которые затронули и Россию. Паника на рынке недвижимости была короткой, и цены восстановились быстро после снижения. Однако, в 2014 году страну охватил внутренний кризис, вызванный внешними и политическими факторами, а также спадом цен на энергоресурсы. России были наложены экономические санкции, и внешние инвестиции значительно сократились. Потребительское кредитование также упало.

Отличительной особенностью кризиса 2014-2015 годов было отсутствие глобального кризиса в мировой экономике, в то время как США, Европа, Китай и Индия продолжали расти, Россия оказалась в состоянии спада.

Несмотря на сложности внешнеэкономической деятельности страны, показатели 2015 года были более оптимистичными, чем в 2009 году (рис.2.2).

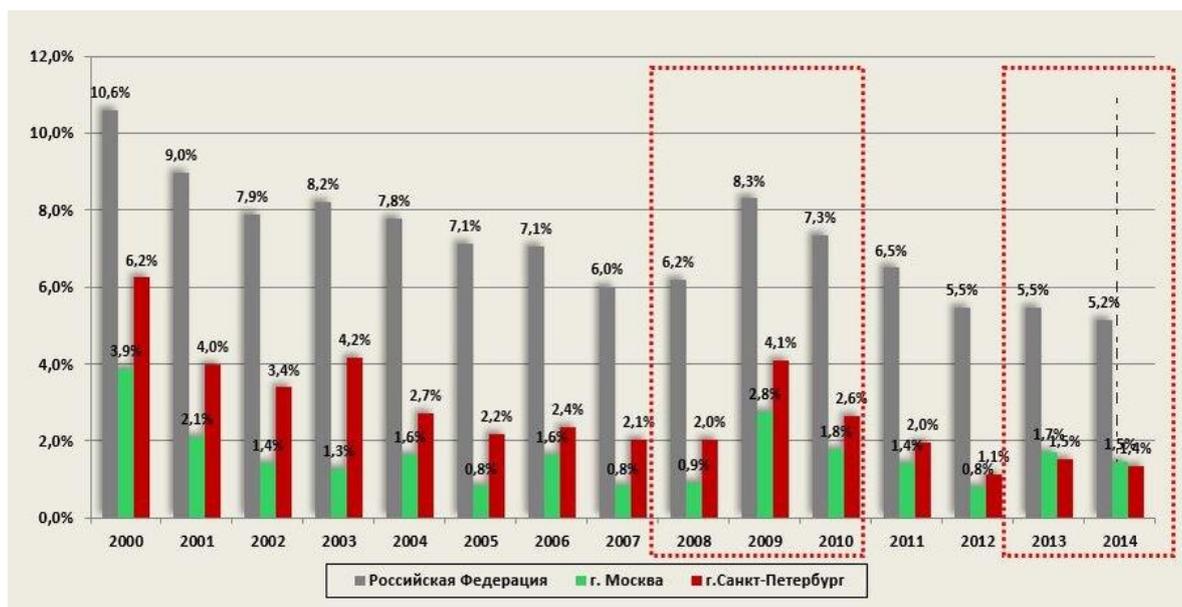


Рис.2.2. Процент безработных от экономически активного населения по годам (в разрезе РФ, Санкт–Петербурга и Москвы) в 2000 – 2014гг.

Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL, URL]

В последние годы наблюдается резкое увеличение стоимости доллара, что оказало значительное влияние на экономику страны. В 2014 году среднегодовая стоимость доллара составила 38,5 рублей, а уже в 2015 году она выросла до 61 рубля. Это привело к росту цен на сырье и снижению покупательской способности населения.

В связи с такими изменениями, цены на экспортные товары стали падать, в то время как цены на импортные товары росли. Чтобы справиться с этой ситуацией, страна приняла курс на импортозамещение. Однако, такие изменения также привели к увеличению дефицита федерального бюджета и углублению регионального разрыва по уровню благосостояния.

Индекс потребительской активности, отражающий покупательскую способность населения, в I полугодии 2015 года показал значительное снижение до -32 пунктов. Это значение совпадает с аналогичным значением, зафиксированным во II полугодии 2009 года [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL].

В целом, резкое увеличение стоимости доллара оказало серьезное влияние на экономику страны. Цены на товары менялись, дефицит федерального бюджета увеличивался, а покупательская способность снижалась. Эта ситуация требует принятия соответствующих мер и поиска путей для эффективного разрешения проблем, связанных с такими колебаниями валютного курса (рис.2.3).

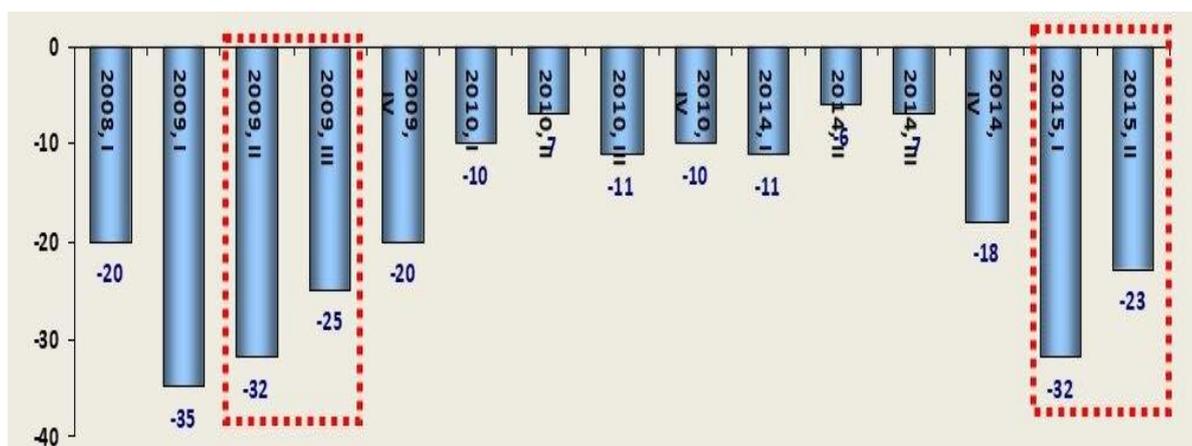


Рис.2.3. Срез по индексу потребительской уверенности (сравнение 2009 и 2015 годов)

Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL]

В последние годы мы наблюдаем большое изменение в поведении населения относительно финансовых операций. Они стали чаще снимать деньги со счетов в банках, а большинство из них (36%) использовали эти деньги для текущих расходов. Однако, кредитная активность снизилась до уровня, сравнимого с кризисным 2009 годом. В июне 2015 года только 8% населения взяли кредит, в то время как в июне 2014 года этот показатель был 15%.

С осени 2014 года все больше людей откладывали идею взять кредит. Они были озабочены ростом цен, который сильно зависит от курса рубля. Кроме того, были отмечены сокращения зарплат и бонусов, что также повлияло на решение о бережливости.

Потребители начали экономить на товарах длительного пользования, но в августе 2015 года ситуация изменилась из-за начавшихся распродаж. На продуктах питания сэкономили чуть меньше половины населения, но экономия

не затронула непродовольственные товары. Однако, все чаще россияне стали экономить на услугах, отказываясь от путешествий, сокращая расходы на спорт и хобби.

Последствия кризиса 2014 года в России были серьезными. Рубль обесценился почти в 2 раза, реальные доходы населения сократились, уровень инфляции значительно повысился (12,9% в 2015 году). Промышленное производство снизилось, оборот оптовой и розничной торговли упал. Ставки по ипотеке и вкладам физических лиц выросли, процентные ставки по кредитам тоже увеличились. Также было отмечено беспрецедентное падение продаж легковых автомобилей на 42,5%, сокращение печатных тиражей СМИ и уменьшение их выпуска из-за высокой стоимости бумаги [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL]. На рис.2.4 представим уровень инфляции по месяцам 2015г.

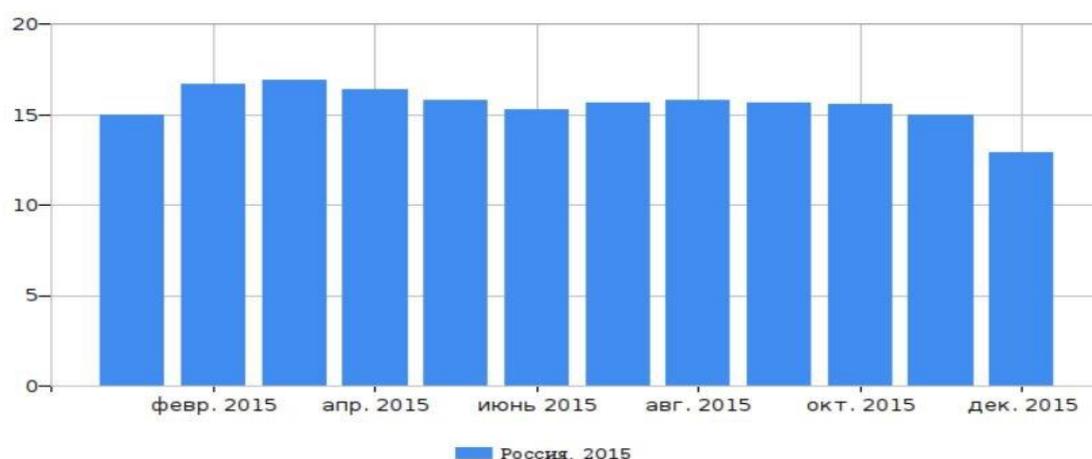


Рис.2.4. Уровень инфляции по месяцам в годовом исчислении, %

Источник: [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL]

В ходе кризиса 2014 года, бизнес активно стал предлагать акции и скидки, чтобы привлечь покупателей. В то же время, потребители столкнулись с таким явлением, как даунсайзинг. Вместо повышения цен на товары, производители выбрали стратегию уменьшения объема упаковки. Теперь товары, которые раньше весили 1 кг и стоили 25 рублей, стали весить 0,9 кг, но по-прежнему стоят 25 рублей.

Кризис 2020 года – глобальный кризис, вызванный пандемией. Кризис 2008 года не решил проблему кредитно-денежной политики. Существует теория, что пандемия стала катализатором для сдувания этого пузыря.

В России мы наблюдаем рост стоимости доллара (среднегодовая стоимость доллара в 2019 году составила 64,7 рублей, а в апреле 2020 года – 73 рубля), а также рекордное падение цен на нефть (с начала марта цена на нефть Urals снизилась на 75% с \$48,9 до \$27,9). Это означает, что импортные товары станут дороже [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL].

Границы государств закрыты, люди вынуждены находиться в изоляции. По данным исследовательского агентства Ipsos, к апрелю 2020 года, почти треть населения мира находится в режиме домашней изоляции.

В результате, многие компании не справляются с вынужденным простоем или не адаптировались к новой реальности потребительского спроса на товары и услуги. Особенно серьезно пострадали авиационный транспорт и туристическая индустрия. Множество компаний закрываются, и многие люди остаются без работы. Как и в предыдущих кризисах, ожидается снижение реальных доходов населения, ухудшение покупательной способности и включение режима экономии потребителями.

Антикризисные меры в России в 2020г.

Первый пакет [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL]:

- бессрочное снижение ставки страховых взносов (с 30% до 15%);
- для микропредприятий предоставлена отсрочка по страховым взносам в социальные фонды;
- малый и средний бизнес получает возможность отсрочки по всем налогам (кроме НДС) на 6 мес.;
- введен мораторий на подачу заявлений кредиторов о банкротстве компаний и взыскании долгов и штрафов;
- вводится НДФЛ на доход от банковских вкладов (если размер самого вклада превысит 1 млн руб.);
- вводится налог на дивиденды на зарубежных счетах;

- автоматически продлеваются все социальные пособия и льготы в течение ближайших 6 мес.;

- озвучено предоставление каникул по потребительским и ипотечным кредитам (для тех, у кого сократился более чем на 30% месячный доход);

- предоставляется отсрочка по кредитам на ближайшие 6 мес. компаниям малого и среднего бизнеса, микропредприятиям, оказавшимся в сложной ситуации;

- также озвучены распоряжения, касающиеся социальной поддержки тем, кто оказался на больничном или без работы, семьям с детьми.

Второй пакет [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL]:

- прямая безвозмездная финансовая помощь за апрель и май на зарплаты сотрудникам малых и средних компаний, пострадавшим от пандемии (в размере 12 130 рублей на одного сотрудника в месяц);

- предоставление льготных кредитов для системообразующих предприятий на пополнение оборотных средств для закупки сырья и комплектующих, для выплаты авансов поставщикам (ставка по таким кредитам будет субсидироваться государством в размере ключевой ставки Банка России);

- оказание финансовой поддержки регионам в размере 200 млрд руб. и авиаперевозчикам – 23 млрд руб.

Прогноз последствия кризиса 2020 года:

- обесценивание рубля;

- сокращение реальных доходов населения;

- повышение уровня инфляции;

- спад промышленного производства;

- падение оборота оптовой и розничной торговли;

- повышение ставок по ипотеке и вкладам физических лиц, рост процентных ставок по всем видам кредитования;

- банкротство предприятий.

Необходимо приложить еще больше усилий, чтобы преодолеть данный кризис, несмотря на уже предпринятые меры. Кризис 2008 года сменился

кризисом 2020 года, и прежние методы, примененные властями, уже не подходят для современной ситуации.

Необходимо не только бороться с инфляцией, но и повышать конкурентоспособность нашего производства за рубежом, ограничивая импорт. Увеличение количества рабочих мест и создание конкурентоспособных заработных плат на предприятиях будет стимулировать общество к труду и повышать производительность. Кроме того, необходимо поддерживать все отрасли экономики, независимо от их важности. Эти действия помогут нам преодолеть кризис и достичь устойчивого экономического развития [Официальный сайт Центрального банка РФ, URL].

Кризис 2022г.

После начала СВО на Украине в феврале 2022г. цены в России активно росли два месяца – в апреле и мае. Затем прошла коррекция в районе 10%, до уровня цен декабря 2021 г. И в 2014, и в 2022 наблюдаем тесную корреляцию с изменением ключевой ставки ЦБ РФ.

В 2022 году российская экономика столкнулась с серьезными вызовами, вызванными резким обострением геополитической напряженности. Эти вызовы оказали крайне негативное влияние на экономическое развитие страны, которое продолжало ухудшаться на протяжении всего года.

Одним из главных факторов, оказавших влияние на экономику, было замораживание международных активов России на сумму более 300 миллиардов долларов США. Это вызвало детальные обсуждения о возможности конфискации этих активов и их использования для поддержки экономики Украины.

Также наблюдалось нарастающее санкционное давление, которое включало ограничения взаимодействия резидентов стран-инициаторов санкций с российскими хозяйствующими субъектами. Кроме того, эти ограничения распространялись и на резидентов третьих стран, которые планировали продолжать или развивать сотрудничество с Россией. Это так называемые «вторичные санкции» [Фурсова Т. В., с.137].

Другим серьезным фактором было отключение ведущих российских банков от международных платежных систем и межбанковской системы SWIFT. Это создало угрозу распространения данной меры на всю банковскую систему России.

Кроме того, было заметно свертывание энергетического сотрудничества, вызванное разрушением инфраструктуры поставок природного газа в Европу через проекты «Северный поток-1» и «Северный поток-2». Также предпринимались попытки сократить доходы от российского энергетического экспорта в третьи страны посредством механизма «потолка цен».

Еще одним значительным фактором был отказ от сотрудничества с Россией в сфере высоких технологий, особенно в технологиях двойного назначения. Это привело к тому, что компании из третьих стран также принуждены были прекратить поставки микропроцессоров и микросхем в Россию.

Кроме того, Россия столкнулась с полномасштабной атакой на свои внешнеторговые связи, как по экспорту, так и по импорту. Это включало не только ограничения ввозных таможенных пошлин на российские товары, но и отзыв режима наибольшего благоприятствования в торговле. Также в ноябре 2022 года США отозвали статус России как страны с рыночной экономикой, что открыло возможности для произвольного установления антидемпинговых пошлин против товаров российского происхождения [Фурсова Т. В., с.138].

Все эти обстоятельства создали крайне неблагоприятный фон для экономического развития России.

Массовый отток зарубежных компаний-инвесторов стал дополнительным отрицательным фактором для экономики России. Причины этого оттока включают как санкционное давление, так и опасения в связи с возрастающей неопределенностью, связанной с геополитическими факторами. Согласно Центру стратегических разработок, к началу сентября 2022 года 34% из 600 крупнейших зарубежных компаний, работавших в России, ограничили свою деятельность в стране, 15% решили покинуть ее и передать бизнес российским

собственникам, а 7% заявили о полном уходе с рынка. Это создало значительные риски не только для объемов промышленного производства и поставок качественных товаров и услуг для потребителей, но и для числа высококачественных рабочих мест и высокооплачиваемой занятости.

Несмотря на эти вызовы, благодаря целенаправленной и эффективной антикризисной политике Российской Федерации удалось избежать значительных кризисных потрясений. Противоречащим катастрофическим прогнозам, которые получили распространение в первой половине 2022 года (например, Международный Валютный Фонд прогнозировал снижение ВВП России на 8,5% к концу года), масштаб сокращения экономической активности оказался более умеренным.

В 2023 году ожидается сокращение внешнеторгового баланса примерно вдвое по сравнению с 2022 годом, который составлял около 270 миллиардов долларов США. Долгосрочные перспективы российского экспорта будут во многом зависеть от спроса со стороны Китая и Индии, а также от эффективности санкционной политики западных стран в области принуждения других игроков рынка и стран к присоединению к потолку цен на нефть, считают эксперты Высшей школы экономики. Среди рисков 2023 года выделяется высокая вероятность замедления экономического роста в Китае, Европе и США, что приведет к сокращению спроса на энергоносители и сырье [Фурсова Т. В., с.138].

Потоки входящих в Россию и исходящих из России прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в 2021 г. снизились в несколько раз из-за коронавирусных ограничений в странах-партнерах и снижения цен на топливно-энергетические и прочие сырьевые товары. Рост потоков в конце 2021 – начале 2022 г. происходили на фоне восстановления экономической активности и возвращения цен на сырье к уровню до коронавирусной пандемии.

Можно обозначить, что финансовые кризисы имеют огромное влияние на экономику России, оказывая отрицательное воздействие на различные секторы и аспекты национальной экономики. В данном анализе мы рассмотрим

последствия таких кризисов и их влияние на основные экономические показатели России.

Первым пунктом, который следует рассмотреть, является влияние финансовых кризисов на рубль. Кризисы обычно вызывают резкое снижение курса национальной валюты, что приводит к инфляции и снижению покупательной способности населения. В результате, уровень жизни россиян снижается, что негативно сказывается на внутреннем рынке.

Кризисы также оказывают воздействие на финансовую систему России. Банки становятся менее стабильными, возникают проблемы с ликвидностью, а кредитование становится сложнее и дороже. Компании испытывают затруднения с получением финансирования, что приводит к сокращению инвестиций и оборотных средств. В результате, происходит снижение экономической активности и рост безработицы.

Важным фактором, влияющим на экономику России в период финансовых кризисов, является сокращение внешней торговли. Во время кризиса спрос на российские товары снижается на международном рынке, что ведет к уменьшению экспорта и потере валютных доходов. Эти факторы приводят к сокращению денежных поступлений в бюджет, что в свою очередь создает проблемы с финансированием социальных программ и развитием инфраструктуры.

Однако, необходимо отметить, что финансовые кризисы также могут создавать новые возможности для экономики. В период кризиса, как правительство, так и бизнес-сектор, могут принимать меры, направленные на стимулирование экономического роста. Например, государство может предоставлять поддержку малому и среднему бизнесу, что способствует созданию новых рабочих мест и развитию инновационных отраслей. Кризис также может выступать в качестве стимула для проведения реформ в экономике, направленных на укрепление финансовой системы и повышение ее устойчивости.

Таким образом, финансовые кризисы имеют двойственное влияние на экономику России. С одной стороны, они приводят к снижению внешней торговли и потере валютных доходов, что создает проблемы с финансированием важных областей. С другой стороны, кризисы могут стимулировать проведение реформ и развитие новых секторов экономики, что может способствовать устойчивому росту в будущем.

Но все же финансовые кризисы оказывают значительное влияние на экономику России. Они вызывают снижение покупательной способности населения, ухудшение финансовой системы, снижение объема внешней торговли. Однако, кризисы также могут стимулировать изменения в экономике, создавать новые возможности и способствовать внедрению реформ. Поэтому, важно уметь анализировать последствия кризисов и принимать эффективные меры для минимизации их негативного воздействия на экономику России.

## ГЛАВА 3. ПУТИ ВЫХОДА РОССИИ ИЗ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА И МЕХАНИЗМЫ ПРЕОДОЛЕНИЯ ИХ ПОСЛЕДСТВИЙ

### 3.1. ВЫЯВЛЕНИЕ ПУТЕЙ ВЫХОДА ИЗ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

Основными составляющими государственной стратегической антикризисной программы, направленной на активизацию всех ресурсов национальной экономики, должны стать следующие меры (таблица 3.1).

Таблица 3.1

Разработанные в рамках исследования направлений выхода из  
финансовых кризисов для России

Направления	Характеристика
Гибкая налоговая политика	Гибкая налоговая политика будет способствовать эффективному стимулированию экономики через налоговый механизм. Внедрить повышенный налог на богатство: при заработной плате свыше 5 млн руб. в год, ставка НДФЛ - 20%, покупка авто от 5 млн. руб. налог на покупку – 20%, покупка квартиры от 10 млн руб., налог на покупку – 15%. Все это позволит получить больше налоговых отчислений в бюджет и направить дополнительные средства на развитие социальной сферы страны, так именно она сейчас наиболее страдает от отсутствия финансирования.
Стимулирование инвестиционного процесса	Для этого необходимо выполнение двух условий: во-первых, увеличение реинвестирования прибыли компаний от экспорта сырья в развитие перерабатывающих производств и, во-вторых, восстановление механизма кредитования предприятий реального сектора коммерческими банками. В кризисный период необходимо формирование механизма, который будет способствовать возобновлению роста национальной экономики через наращивание инноваций, а не только за счет увеличения экспорта природных ресурсов.
Усилить поддержку, а за счет этого развитие субъектов малого и среднего предпринимательства	Важным элементом антикризисных мер должна стать политика, стимулирующая развитие субъектов малого и среднего предпринимательства. От банков: кредитование под сниженный процент предприятия МСБ, в том числе и вновь созданные предприятия со сроком работы до 1 мес., от государства: первые 3 года не требовать налоги с предприятий МСБ, что позволит малому бизнесу начать работать в полную силу, размещать рабочие места, платить персоналу «белую» зарплату. Это позволит увеличить долю МСБ в структуре производства ВВП и изменить структуру распределения малых и средних предприятий по отраслям экономики.

Создание стратегии развития и государственной поддержки рынка труда	Установить минимальный уровень зарплат государственными постановлениями: хотя бы не менее прожиточного минимума; восстановить в вузах и колледжах систему распределений, чтобы выпускник мог понимать, что после окончания учебного заведения у него сразу будет работа; усилить программы для учителей и врачей - выдавать подъемные для этих категорий работников в размере не менее 5 млн руб., если студент после окончания пед или мед вуза едет работать в малые поселения и города.
---	--

Источник: [составлено автором].

Так же немного расширив второе направление обозначим, что к числу мероприятий, которые могут благоприятствовать наращиванию инвестиционной активности в российской экономике, следует отнести следующие:

- восстановление конкурентного потенциала тех добывающих отраслей, которые под воздействием внутренних (моральный и физический износ производственных фондов) и внешних (угнетающее воздействие мировой экономической конъюнктуры) причин в значительной мере утратили стимулы к развитию и по некоторым параметрам оказались в числе депрессивных;

- расширение масштабов инвестирования средств (за счет реинвестирования прибыли) предприятий успешно развивающихся добывающих отраслей в модернизацию инфраструктуры и в развитие смежных перерабатывающих предприятий (при условии отказа от практики сокращения корпоративных инвестиционных программ за счет уменьшения размеров финансирования высокотехнологических проектов);

- налаживание системы трансфера технологий посредством участия в капитале ведущих зарубежных компаний в обмен на расширение их присутствия на внутреннем рынке (в качестве младших партнеров отечественных интегрированных бизнес-структур);

- осуществление политики целенаправленного стимулирования производства импортозамещающей продукции российскими высокотехнологическими предприятиями;

- создание условий наибольшего благоприятствования предприятиям тех отраслей, которые могут на паритетных началах участвовать в коалиционных

группировках и стратегических альянсах с зарубежными предприятиями без риска вовлечения в процедуры поглощений и перехвата контроля над значимыми активами;

– масштабное и долгосрочное финансирование инфраструктурных объектов федерального и регионального значения. В то же время необходимо понимать, что каждый сектор экономики имеет в значительной мере автономный (по отношению к экономике страны в целом) инвестиционный потенциал. Разные отрасли отреагируют на воздействие вышеперечисленных мер по-своему [Основные направления развития финансового рынка РФ]:

Действенность первой меры может в большей степени проявиться в лесной промышленности, перед предприятиями которой стоит задача сокращения экспортно-сырьевой активности в пользу формирования инфраструктурного фундамента для функционирования лесоперерабатывающих мощностей.

В целях стимулирования инвестиционного процесса в лесной промышленности предлагаются несколько основных мероприятий. Во-первых, введение механизма отсрочек платежей по кредитам, выданным для реализации инвестиционных проектов, направленных на создание лесоперерабатывающих мощностей на базе лесозаготовительных производств. Такой механизм позволит предприятиям получить необходимое финансирование и иметь возможность выплачивать кредиты позже.

Во-вторых, предлагается снижение арендной платы за пользование лесными участками. Это может включать в себя введение системы отсрочек арендной платы в период кризиса. Такие меры сделают инвестиции в лесную промышленность более доступными и привлекательными для предприятий.

Третья мера заключается в субсидировании процентных ставок по кредитам для предприятий отрасли. Это поможет уменьшить финансовую нагрузку на предприятия и сделает инвестиции в лесную промышленность более привлекательными.

Наконец, предлагается бюджетное финансирование приоритетных инновационных проектов. Такие инвестиции помогут совершенствовать технологии и улучшать эффективность производства в лесной промышленности.

В нефтегазовой промышленности также существуют перспективы для применения подобных мер. В условиях кризиса некоторые компании сокращают инвестиционные программы, отказываясь от модернизации перерабатывающей промышленности. Однако, для долгосрочных перспектив, вложения в технологии, способные удешевить добычу и сократить потребление энергоносителей, все же являются целесообразными.

Такие меры стимулирования инвестиционного процесса в лесной и нефтегазовой промышленности имеют целью создать благоприятные условия для развития данных отраслей и привлечения новых инвестиций. Это позволит не только сократить зависимость от импорта, но и содействовать развитию инноваций и улучшению экономической эффективности [Основные направления развития финансового рынка РФ].

Для стимулирования инвестиционного процесса в нефтегазовой промышленности предлагаются следующие меры. В первую очередь, необходимо воссоздать механизм воспроизводства основных производственных фондов. Это позволит поддерживать и развивать существующие предприятия, а также создавать новые.

Вторая мера заключается в государственной поддержке инновационной деятельности нефтеперерабатывающих и газоперерабатывающих предприятий через механизм государственных закупок. Это поможет стимулировать разработку и внедрение новых технологий, что в свою очередь повысит эффективность производства.

Третья мера направлена на привлечение иностранных инвесторов для осуществления геологоразведочных работ. Для этого необходимо принять нормативные акты, которые повысят заинтересованность иностранных компаний вложить средства в поиск новых нефтегазовых месторождений.

Аналогичные меры могут быть актуальными и для развития автомобильной промышленности. Однако, задачу повышения конкурентоспособности отечественных производителей нельзя решить исключительно за счет создания ситуации искусственного избавления от конкуренции. Вместо этого, необходимо установить симбиотическое партнерство между отечественными и иностранными компаниями, основанное на трансфере зарубежных технологий и получении доступа на российский рынок.

Для стимулирования инвестиционного процесса в автомобильной промышленности предлагаются следующие меры. Во-первых, необходимо формировать налоговые стимулы, которые способствуют интенсификации научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, а также инвестициям в основной капитал.

Во-вторых, следует стимулировать экспорт отечественной продукции через развитие системы экспортного кредитования. Это поможет российским производителям справиться с конкуренцией на мировом рынке и увеличить объемы экспорта.

Третья мера предполагает снижение таможенных пошлин на ввоз оборудования, что позволит автомобильным предприятиям снизить затраты на его приобретение и модернизацию производства.

И, наконец, необходимо внедрить механизм государственно-частного партнерства для организации сети учебных центров, которые будут готовить специалистов, способных работать в условиях модернизации автомобильной промышленности.

Все эти меры направлены на стимулирование инвестиционного процесса и развитие нефтегазовой и автомобильной промышленности. Они создадут условия для роста производства, повышения конкурентоспособности и привлечения иностранных инвестиций. Это, в свою очередь, способствует развитию отечественной экономики в целом и укреплению ее позиций на мировом рынке.

Четвертая мера может сыграть важную роль в стимулировании развития машиностроения. Важно отметить, что в период до кризиса многие российские предприятия предпочитали импортное оборудование. В связи с этим, есть потенциал для значительного роста спроса на отечественную продукцию, заменяющую импорт.

Основные предложения для стимулирования инвестиций в машиностроение включают следующие: целевая государственная финансовая поддержка приоритетных инновационных проектов (включая отраслевые научно-исследовательские институты и корпоративные исследовательские центры); целевая государственная поддержка производства оборудования и материалов, соответствующих зарубежным стандартам; стимулирование развития производства продукции, заменяющей импорт [Основные направления развития финансового рынка РФ].

Пятая мера может стать ключевой для развития авиационной промышленности, где привлекательность для инвестиций во многом связана с возможностью достижения синергетического эффекта от использования нескольких инновационных разработок при создании одного продукта.

Для стимулирования инвестиций в авиационную промышленность необходимо предоставлять целевое бюджетное финансирование проектов, связанных с развитием гражданской авиации, а также развивать систему субсидий для возмещения части выплат по кредитам, взятым для технического перевооружения.

Следует отметить, что применение данных мер поможет создать благоприятные условия для инвестиций в машиностроение и авиационную промышленность, что в свою очередь приведет к их дальнейшему развитию и укреплению позиций на мировом рынке. Принятие эффективных мер стимулирования является неотъемлемой частью стратегии развития данных отраслей, привносящей профессионализм и устойчивость в их деятельность.

Главная цель всех предложений заключается в создании условий, при которых государство будет ограничивать свое присутствие в экономике ролью

непредвзятого регулятора. Это позволит устранить конфликт интересов и разделить регуляторные функции государства от его хозяйственных функций. Необходимо стремиться к тому, чтобы экономика функционировала на основе здоровой конкуренции, где каждый производитель имеет равные возможности для развития и процветания. Это создаст благоприятную среду для роста и инноваций, способствуя устойчивому экономическому развитию страны.

В рамках государственной поддержки развития рынка труда возможны следующие инструменты:

- возрождение государственного заказа на массовое строительство жилья с последующим сдачей его в социальный наем. Государство может выкупать жилье для отдельных категорий населения, таких как бюджетники, военнослужащие, дети-сироты, жители моногородов, которые вынуждены переселяться, и другие;

- прямое кредитование строительных организаций, занимающихся социальным жилищным строительством. Такой подход позволит строителям получить финансирование от правительства, что станет стимулом для развития данной отрасли и создания новых рабочих мест;

- предоставление субсидий на процентные ставки по кредитам и государственные гарантии застройщикам и другим участникам строительной отрасли;

Реализация данных мер позволит не только создать новые рабочие места, но и способствовать развитию экономики в целом. Это важный шаг в сторону формирования инновационной и конкурентоспособной экономики, которая будет способствовать устойчивому развитию страны и улучшению жизни ее граждан.

Автомобильная промышленность играет важную роль в развитии экономики. Главная задача этой отрасли - сделать отечественную автомобильную промышленность конкурентоспособной и способной к дальнейшему развитию. Для достижения этой цели необходимо активно поддерживать и стимулировать разработки автомобилей с экономичными и

альтернативными двигателями. Это соответствует общим тенденциям развития мировой автопромышленности до наступления кризиса.

Альтернативная энергетика играет ключевую роль в антикризисных программах развитых стран, таких как США, Великобритания и Германия. Стратегия перехода к устойчиво низкому потреблению углеродов важна не только с экологической точки зрения, но и как фактор создания новых рабочих мест.

Поддержка отрасли должна включать формирование механизма, который будет регулировать предоставление налоговых, кредитных и других льгот и преференций при использовании энергосберегающих технологий, а также приобретении энергосберегающей техники и использовании нетрадиционных источников энергии. Это поможет снизить зависимость от ископаемых ресурсов и повысить энергоэффективность в отрасли.

В целом, развитие автомобильной промышленности и переход к альтернативной энергетике являются важными задачами для обеспечения устойчивого развития экономики и создания новых рабочих мест. Правильная поддержка отрасли и инвестиции в инновации помогут достичь этих целей и улучшить экологическую обстановку.

Инновационные и активные секторы экономики играют важную роль в развитии страны. Однако, для успешной реализации инновационной политики необходимо определить количественные показатели развития в области инноваций и технологий. Эти показатели будут являться целями для инновационных программ и помогут установить объективные критерии для участия государства в их реализации.

Разработка указанных показателей должна быть основана на методологии. Предложенные приоритеты отраслей не являются исчерпывающими, но они должны затронуть все секторы экономики. Они помогут установить ориентиры для остальных отраслей и всего народного хозяйства. Важно отметить, что эти показатели позволят определить оптимальную структуру экономики, установить

необходимые преобразования и регулировать трудовой потенциал с помощью государства.

Для усиления государственного регулирования рынка труда, важно вовлечение федеральных и региональных государственных организаций и крупных бизнес-структур в процесс индикативного планирования рынка труда. Они должны предоставлять необходимую аналитическую базу в виде моделей, прогнозов и сценариев.

Федеральные и региональные программы по созданию рабочих мест должны быть разработаны с использованием методов, способных строго реализовать плановые ориентиры и обеспечить устойчивый рост экономики. Это позволит достичь успеха в развитии инноваций и технологий, а также улучшить ситуацию на рынке труда.

Разрабатывается государственная целевая миграционная программа, в которой приоритетными мерами следует считать следующее: укрепление контроля социальными органами и профсоюзами над привлечением иностранных трудовых ресурсов, улучшение системы квот на предоставление рабочих мест мигрантам, проведение государственной аттестации рабочих мест, чтобы предотвратить ситуации, когда работодатели недостаточно оплачивают труд мигрантов, а также содействие интеграции мигрантов в профсоюзы. Кроме того, необходимо принять специальные законы, запрещающие дискриминацию по расовому и национальному признаку при приеме на работу, а также ввести уголовную ответственность за привлечение нелегальных мигрантов.

Важно отметить, что федеральные и региональные миграционные программы должны быть согласованы с созданием рабочих мест, предоставлением жилья, повышением заработной платы и другими аспектами социально-экономической политики. Это позволит не только создавать новые рабочие места и предотвращать утечку населения из регионов, но и использовать трудовой потенциал самих мигрантов.

Для стимулирования компаний, финансирующих создание рабочих мест в регионах Российской Федерации и способствующих повышению квалификации

работников с использованием информационных технологий и инновационного обновления производства, можно предоставить налоговые льготы. Одновременно, введение штрафов и санкций, например, лишение государственных заказов, в отношении компаний, которые создают рабочие места только на короткое время, может оказаться эффективным мероприятием.

В целом, разработка государственной миграционной программы должна быть направлена на создание благоприятных условий для привлечения трудовых ресурсов из-за рубежа, но также должна учитывать важность социально-экономической политики, обеспечивающей рабочим местам, жилью и достойной заработной платой. Это позволит не только удовлетворить потребности рынка труда, но и способствовать развитию экономики и интеграции мигрантов в российское общество.

Вопрос активного создания новых рабочих мест в сфере малого бизнеса является важным для поддержки экономического развития. Для достижения этой цели необходимо активно использовать различные экономические механизмы.

Один из таких механизмов - развитие микрокредитования. Предоставление малым предприятиям возможности получения финансовой поддержки через микрокредиты позволяет им расширять свою деятельность и создавать новые рабочие места.

Также следует рассмотреть предоставление государственных гарантий при финансировании стартового капитала малых предприятий банками. Это может стать дополнительной мотивацией для стимулирования развития малого бизнеса и создания новых рабочих мест.

Выделение льготных кредитов и субсидий для выпускников вузов, которые начинают свой бизнес, также может способствовать созданию новых рабочих мест. Это поможет молодым предпринимателям преодолеть начальные трудности и сделать первые шаги в бизнесе.

Важным направлением в создании рабочих мест может стать поддержка малого и среднего бизнеса в нетрадиционных производствах. Лесозаготовка,

переработка и утилизация отходов, а также нефте- и газодобывающие отрасли могут стать перспективными сферами для создания новых рабочих мест.

Также необходимо уделять внимание вовлечению малых предприятий в технопарки и инновационные структуры. Для этого в законодательных актах, определяющих правовой статус технопарков, можно закрепить долю малых предприятий, чтобы обеспечить их активное участие в инновационных процессах.

Расширение сферы приложения труда в сельской местности также является важным аспектом для создания новых рабочих мест. Поддержка личного подсобного хозяйства и стимулирование со стороны государства могут способствовать развитию среднего класса в сельских районах.

Развитие кооперирования в хозяйствах и создание вертикально-интегрированных предприятий и комплексов также может быть вариантом занятости. Объединение различных производств и функций, таких как растениеводство, животноводство и переработка, а также упаковка, хранение, доставка и сбыт сельскохозяйственной продукции, может способствовать созданию новых рабочих мест.

Необходимо также организовать закупочные и сбытовые службы, открыть торговые точки на оптово-продовольственных рынках, развивать фирменную торговую сеть сельскохозяйственных предприятий и кредитные кооперативы. Это позволит сельским предприятиям расширить свою деятельность и создать новые рабочие места.

В целом, активная политика создания рабочих мест в малом бизнесе требует использования различных экономических рычагов и учета специфики различных отраслей. Только таким образом можно обеспечить устойчивый рост экономики и повышение жизненного уровня населения.

Создание эффективного механизма информирования населения о возможностях трудоустройства. Поиск и создание рабочего места часто затрудняется отсутствием доступной и прозрачной информации о рабочих местах и работодателях. Эффективному соединению рабочих мест с

работниками может способствовать созданию в стране единого банка вакансий по регионам, отраслям и специальностям со свободным доступом к базе данных.

Восстановление связи между образовательными учреждениями и работодателями. Принципиально важным для новых условий становится интеграция коммерческих структур и вузов. Для решения проблем безработицы необходимо создавать в вузах центры (службы) трудоустройства, которые будут информировать выпускников о работе центра занятости города и потенциальных работодателях.

На удовлетворение потребностей трудоустройства необходимо разработать образовательные программы вузов, предусматривающие обучение основам рынка труда и навыкам самостоятельного поиска работы. Государство должно восстановить заказ на подготовку определенных профессий, продолжить политику сокращения вузов, а также активно содействовать возрождению системы ПТУ и техникумов для подготовки высококвалифицированных рабочих. Например, путем объединения колледжей с вузами.

В условиях экономического кризиса, фискальная политика государства становится важным инструментом регулирования. Вместе с тем, изменение налогового законодательства при разработке антикризисных мер сталкивается с разнообразием требований, предъявляемых бизнес-сообществом и государством к налоговой политике. Бизнесу необходимо разрабатывать решения для преодоления краткосрочных задач, таких как сохранение и увеличение оборотных средств, поддержание спроса на продукцию, а также для решения долгосрочных задач, например, сохранение инвестиционного потенциала.

Однако, простое сокращение налоговой нагрузки может привести к снижению доходов государственного бюджета, что в свою очередь может вызвать бюджетный дефицит и сокращение государственных расходов. Поэтому в антикризисной налоговой политике необходимо учитывать не только краткосрочные задачи, связанные с оборотным капиталом и спросом на продукцию, но и долгосрочные, связанные с поддержанием инвестиционной активности.

Введение режима консолидированной налоговой ответственности по НДС для крупнейших налогоплательщиков является актуальной темой в российской налоговой системе. НДС – налог, которому уделяется особое внимание со стороны экспертного сообщества и бизнеса, и регулярно предлагаются различные варианты его реформирования.

Существует несколько подходов к реформированию налоговой системы, включая радикальный механизм замены НДС на НСП или простое снижение ставки налога. Приверженцы отмены НДС указывают на ряд недостатков этого налога и сложности с его администрированием, которые делают его неэффективным. Однако замена НДС на НСП является сложной реформой с неопределенными результатами. Мировой опыт показывает, что большинство развитых стран прошло путь от НСП к введению НДС, а не наоборот.

Для решения проблемы возможным компромиссом может стать консолидация налоговой ответственности по НДС для крупнейших налогоплательщиков. В России эти компании обеспечивают до 80% поступлений по НДС, поэтому налоговым органам не потребуется значительно изменять систему мониторинга, учета и администрирования на всей территории страны. В то же время, механизм консолидации позволит крупным холдинговым компаниям свободно распределять высвобождаемые финансовые ресурсы, а эффективный механизм контроля ограниченного числа налогоплательщиков снизит риски, связанные с недобросовестностью.

Многие страны, такие как Испания, Австрия, Бельгия, Франция, США, Чехия и другие, уже предоставляют компаниям возможность консолидации налоговой ответственности по НДС. Некоторые страны, например, Бельгия и Чехия, недавно ввели эту возможность, а другие страны планируют внедрить ее в ближайшем будущем, включая Словакию.

Консолидация налоговой ответственности по НДС может быть эффективным решением для сбора налогов и улучшения системы администрирования, при этом минимизируя риски и облегчая финансовую

нагрузку на крупные компании. Этот подход заслуживает серьезного рассмотрения при разработке будущих налоговых реформ.

Условия консолидации в различных странах могут отличаться, но есть некоторые схожие подходы. В данном контексте, имеет смысл ввести налоговую консолидацию в отношении НДС для крупнейших налогоплательщиков при соблюдении следующих условий:

- все компании в консолидированной группе налогоплательщиков должны быть российскими резидентами;

- взаимоотношения между материнскими и дочерними компаниями должны быть установлены в соответствии с законом «Об акционерных обществах», где доля в уставном капитале дочерних компаний должна составлять более 75% по голосовому праву;

- необходимо наличие экономических и финансовых связей между компаниями в группе;

- все компании группы консолидированного налогоплательщика должны нести субсидиарную ответственность за уплату налога;

- материнская компания группы должна заключить отдельный договор с налоговым органом относительно уплаты НДС;

- консолидация в отношении уплаты НДС имеет смысл для крупнейших налогоплательщиков страны с оборотом свыше 1 миллиарда рублей ежегодно.

США не имеют НДС, вместо этого используется налог с продаж. В условиях экономического кризиса государственная поддержка сырьевых отраслей возросла, но приоритеты государственной политики переключились на топливно-сырьевой комплекс. Одновременно, горнодобывающая и металлургическая отрасли стали наиболее пострадавшими от кризиса.

Учитывая кризисную ситуацию, металлургические компании стремятся сократить расходы. Одним из основных направлений сокращения расходов является замораживание инвестиционных проектов в области добычи полезных ископаемых. Однако, такое сокращение инвестиций в новые месторождения может привести к недостатку стратегических ресурсов в будущем, после

завершения кризисных явлений в экономике. В свою очередь, это может вызвать рост цен на продукцию горнодобывающей и металлургической промышленности.

Следовательно, эффективным механизмом налогового стимулирования инвестиций в разработку новых месторождений полезных ископаемых может стать обнуление ставки налога на добычу полезных ископаемых для новых месторождений. Это позволило бы сократить расходы для металлургических компаний и способствовало бы развитию отрасли в будущем.

По аналогии с поправками в налоговое законодательство, предусматривающими льготы для компаний топливно–энергетического комплекса, необходимо ввести следующие виды льгот при разработке новых месторождений для металлургических и горнодобывающих компаний:

- предусмотреть льготы по налогу для руд цветных и черных металлов, комплексных руд, угля всех видов;

- льготная ставка НДС (0 %) целесообразно применять при добыче вышеуказанных полезных ископаемых при разработке новых месторождений, расположенных в регионах нового освоения (Восточная Сибирь, Полярный Урал). Льготная ставка налога применяется при следующих условиях: достижение накопленной добычи руды в 10 млн тонн на срок не более 5 лет.

Развитие северных территорий Российской Федерации получает налоговое стимулирование. Россия занимает ведущую позицию среди «северных стран» в мире, однако некоторые ее территории обладают неблагоприятными условиями для проживания. В то же время, экономический потенциал северных районов очень высок. Основу экономики российского севера составляют топливно–энергетический комплекс, горнодобывающая и рыбопромышленная промышленности. Однако, развитие Арктической зоны сталкивается с диспропорциями и ограничениями.

Предприятия, действующие в Арктической зоне, в основном используют наследие советского периода, и количество новых проектов ограничено. В условиях экономического кризиса инвестиции в освоение северных ресурсов

значительно сокращаются. Компании очень осторожно вкладывают финансовые ресурсы в новые проекты, особенно учитывая риски, связанные с текущим кризисом. Однако, мировой опыт показывает, что успешное развитие промышленного потенциала северных территорий возможно.

Практически все страны с Арктическими территориями (Канада, США, Дания, Норвегия, Швеция, Финляндия) имеют программы развития промышленности и осуществляют специальное государственное регулирование в Арктике. Они также стимулируют развитие бизнеса на севере, включая налоговые меры.

Важным аспектом стимулирования развития является повышение энергоэффективности. Исследования показывают, что ежегодный рост энерготарифов является действующим механизмом, стимулирующим инвестиции в энергосбережение. Однако, это также приводит к ежегодному росту инфляции в стране. Мировой опыт показывает, что гибкая налоговая политика в отношении хозяйствующих субъектов и домохозяйств является эффективным механизмом стимулирования инвестиций в энергосберегающие технологии.

Таким образом, налоговое стимулирование развития северных территорий и повышение энергоэффективности являются важными инструментами для развития северных регионов России. Мировой опыт показывает, что успешное развитие промышленности и использование северных ресурсов возможны при правильном государственном регулировании и налоговой политике.

В целях стимулирования программ энергосбережения целесообразно внесение следующих изменений в налоговую политику:

– введение отсрочки по налоговым выплатам, в частности по налогу на прибыль, при приобретении энергосберегающих технологий, а также частичный возврат НДС при приобретении энергосберегающего оборудования или полный возврат НДС при приобретении энергосберегающего оборудования российского производства;

- установление специальных налоговых льгот, распространяемых на долговые инструменты предприятий при целевом направлении получаемых средств на модернизацию производства в части энергосберегающих технологий;
- введение системы налоговых вычетов по налогу на доходы физических лиц при внедрении энергосберегающих технологий в домохозяйствах. Это позволит решить ряд задач. Во–первых, повысится спрос в сфере коммунальных услуг при ремонте и замене устаревших конструкций; во–вторых, повысится спрос на продукцию отечественных производителей, в–третьих, возникнет экономия энергетических ресурсов.

Реализация указанных мероприятий будет способствовать экономическому развитию России и повышению качества и уровня жизни граждан РФ и снижению подверженности экономики страны финансовым кризисам.

### 3.2. РАЗРАБОТКА МЕХАНИЗМОВ ПРЕОДОЛЕНИЯ ПОСЛЕДСТВИЙ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

В целях преодоления последствий финансовых кризисов предлагаем внедрение концепции «мобилизационной экономики». В современной России основными принципами этой концепции должны быть следующие:

В первую очередь, государство должно активно участвовать в экономике. Без этого невозможно эффективно решать задачи по преодолению кризиса. Особенно важно это в условиях международных санкций, которые ограничивают возможности государства в антикризисных мерах. Возвращение государства в экономику не является антирыночным шагом, а является естественной реакцией на сложившуюся ситуацию и необходимостью преодоления кризиса. В данной ситуации нет других альтернативных инструментов.

Государству также необходимо обеспечить защиту и бесперебойное функционирование уже существующей системы материального производства. Это может быть достигнуто путем восстановления правопорядка и дисциплины, а также принятия решительных антикоррупционных мер.

Кризис вызывает анархию в экономике, поэтому необходимо принять меры для ее преодоления и восстановления правопорядка. Это в интересах государства, бизнеса и всего общества. В истории США, Германии, Сингапура, Китая, Японии и других стран антикризисная мобилизация начиналась с ужесточения правопорядка. Вышесказанное является важными условиями, но недостаточными для преодоления кризиса.

Необходима целенаправленная мобилизация сил для конструктивной модернизации всей системы производственных отношений. Строительство должно быть стратегически целесообразным. В современной России необходимо направить усилия на создание государственного сектора в областях, которые социально важны, параллельно с уже существующей системой частного предпринимательства.

В период Новой экономической политики (НЭП) проводился процесс разгосударствления, который способствовал развитию частного предпринимательства. В настоящее время, напротив, частное предпринимательство должно быть дополнено сильным государственным сектором, который обеспечит экономическую безопасность и социальную защиту населения [Аминов М. Р., с.550].

Таким образом, основные принципы, на которых должна строиться «мобилизационная экономика» в современной России, определяют возрастание роли и значения государства как института антикризисного управления, наведения должного правопорядка и дисциплины в существующей системе материального производства и мобилизацию усилий на конструктивное восстановление в экономике государственного сектора.

Наряду с определением принципов «мобилизационной экономики» особо важным является разработка механизмов ее реализации. Форм и методов здесь может быть много, но в качестве первоочередных мер, полагаем, необходимо предпринять следующее:

Модернизация функций государственной власти необходима в условиях «Мобилизационной экономики». Одной из первоочередных мер является

введение обязательного государственного заказа (ОГЗ) на производство стратегически важной продукции. Различные исследования показывают, что около 70% авиационной техники, автомобилей, судов, строительных материалов и других товаров должны производиться отечественными предприятиями по государственному заказу. Либеральный рынок неспособен справиться с этой задачей.

Для эффективного решения задач ОГЗ следует создать специальное министерство государственного заказа. Оно будет отвечать за управление процессами производства необходимой продукции, а также размещение обязательного государственного заказа. Важно отметить, что форма собственности исполнителей не имеет значения. Также необходимо усилить полномочия отраслевых министерств и ведомств для проведения политики реиндустриализации, развития сельского хозяйства и сферы услуг.

Обязательный государственный заказ является ключевым инструментом сближения интересов государства и бизнеса. В отличие от «шоковой терапии», ОГЗ позволяет сменить экономическую парадигму без катастрофических последствий для страны и ее населения.

Внедрение ОГЗ также позволит эффективно проводить политику протекционизма, особенно в обрабатывающих отраслях и сельском хозяйстве. Это обеспечит продовольственную и военную безопасность страны в условиях санкций. Доля отечественной продукции на внутреннем рынке должна быть не менее 75-80% [Аминов М. Р., с.551].

ОГЗ также поможет проводить политику импортозамещения, что особенно актуально в условиях экономической войны, которую ведет Запад против России. Это обеспечит безопасность страны и приведет к устойчивому росту экономики и благосостоянию населения.

Важным аспектом является научно-обоснованное планирование или регулирование экономики. Это принято во многих развитых странах и является закономерностью государственного менеджмента. Восстановление «Госплана»

не требуется, но опыт его работы следует использовать, а также анализировать опыт других государств.

Таким образом, модернизация функций государственной власти и введение обязательного государственного заказа являются необходимыми шагами в «Мобилизационной экономике». Это позволит обеспечить стратегическую производственную базу, продовольственную и военную безопасность, а также устойчивый рост экономики и благосостояние населения.

2. «Мобилизационная экономика» предполагает полное вовлечение всех трудовых ресурсов населения в созидательную деятельность, а также возвращение государства в экономику. Это является одним из ключевых источников для проведения необходимых преобразований. Для достижения этой цели предлагается ряд конкретных мер:

- разработка специальных мероприятий, направленных на привлечение максимального количества населения к труду. Необходимо создать программу, которая будет активно стимулировать участие всех граждан в общественно значимых трудовых проектах. При этом нет необходимости введения обязательной трудовой повинности;

- важно создать условия для широких слоев населения, чтобы они могли непосредственно участвовать в трудовой деятельности. Например, целесообразно предоставить всем желающим земельные участки для индивидуального строительства и ведения личного подсобного хозяйства (ЛПХ). Учитывая, что Россия является самой большой страной в мире по территории, у нас есть возможность реализовать это;

- для тех, кто заинтересован в получении земельных участков, необходимо создать систему государственной и муниципальной поддержки.

История России свидетельствует о том, что именно личное подсобное хозяйство играло важную роль в обеспечении страны продовольствием и решении других социально значимых задач в периоды войн, кризисов и разрухи.

Таким образом, применение «мобилизационной экономики» позволит максимально задействовать трудовые ресурсы всего населения для общественно

необходимой трудовой деятельности. Это будет способствовать развитию экономики и решению социальных проблем.

Известно, что сегодня в России существует множество проблем, требующих незамедлительного решения. Одним из таких вопросов является развитие индивидуального строительства. В данном случае государству следует оказать поддержку, чтобы дать миллионам семей новые возможности и перспективы в жизни. Мы можем взять пример с «одноэтажной Америки» и создать подобные условия и в России, что позволит расширить нашу страну и способствовать ее прогрессу.

Другая важная мера, которую стоит принять, это восстановление всеобщей воинской обязанности. Всех граждан, кроме тех, кто непосредственно занят обороноспособностью, следует привлечь к хозяйственно-восстановительным работам, как это делалось ранее через стройбаты. Такая инициатива поможет не только решить некоторые государственные строительные задачи, но и воспитать молодежь в духе трудолюбия, дисциплины, организованности и порядка.

Нельзя забывать и о тех, кто оказался на обочине общества - бездомных, наркоманов и других лиц, склонных к девиантному поведению. Государство должно предоставить им возможность работать на общественно-значимых проектах, как это было сделано во время Великой американской депрессии в США. Необходимо пересмотреть статью 37 Конституции РФ, запрещающую принудительный труд, и привести ее в соответствие с современными общественными потребностями.

Также важно восстановить профессионально-техническое образование в соответствии с экономическими потребностями. Государство должно заказывать подготовку специалистов и обеспечивать их последующее трудоустройство. Это поможет направить молодежь на нужные отрасли и обеспечить нашу экономику квалифицированными кадрами.

Итак, принятие этих мер позволит улучшить ситуацию в стране, создать больше возможностей для семей, помочь тем, кто нуждается в поддержке

общества, и развить нашу экономику. Мы должны стремиться к профессиональному, эффективному и ответственному развитию России.

3. В настоящее время предоставляются все необходимые возможности для перестройки финансовой системы России на принципах, защищающих наши национальные интересы и помогающих преодолеть финансовую зависимость. Мы считаем, что принятый государством курс, основанный на ожидании прямых иностранных инвестиций, является малоэффективным и в настоящих условиях международных санкций неосуществимым. В связи с этим, предлагаем следующие первоочередные меры по модернизации финансовой системы России:

Введение законодательного моратория, действующего не менее десяти лет, на вывод финансовых средств за пределы страны, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

Обязательная продажа государству 50% экспортной выручки от реализации сырьевых ресурсов.

Сокращение резервных фондов и валютных резервов до необходимого минимума путем изъятия их из зарубежных банков и направления на инвестиционные цели через государственные банки, при условии минимально контролируемой государством кредитной ставки для кредитования реального сектора экономики.

Установление строгого и открытого контроля со стороны государства за расходами средств, полученных от реализации на внешних рынках, включая нефть и газ, с обязательной отчетностью перед обществом.

Определение пошлины на экспорт энергоресурсов на уровне пошлин, принятых в северных странах Евросоюза.

Введение налогообложения всех доходов, получаемых в России, в Российской Федерации.

Обеспечение российской юрисдикции для всех предприятий стратегического значения, в первую очередь сырьевого сектора.

Постепенный переход к продаже природно-сырьевых ресурсов и других стратегических товаров за отечественные рубли.

Кроме того, существуют и другие формы и методы использования финансовых ресурсов для реализации политики «мобилизационной экономики». Важно применять все доступные инструменты и стратегии для обеспечения стабильности и развития нашей финансовой системы, с учетом национальных интересов и геополитической ситуации. Наша цель - достижение финансовой независимости и устойчивого экономического роста.

В наиболее общем виде изложенные принципы «мобилизационной экономики» и предлагаемые меры для их реализации в современных условиях далеко не охватывают все проблемы, с которыми Россия сталкивается во время углубляющегося кризиса и международной изоляции. Однако, возвращение государства в экономику и развертывание антикризисной деятельности для создания эффективной экономической системы в стране является неотложной необходимостью.

В рамках «мобилизационной экономики» также необходимо улучшить работу всего механизма управления социально-экономическими процессами, максимально рационализировать их и использовать многогранный отечественный и зарубежный опыт антикризисного управления в общем. В этой связи, модернизация внутреннего рынка России с учетом его особенностей является одной из приоритетных задач.

Известно, что конкурентоспособность российской продукции пострадает из-за суровых климатических условий и огромных расстояний при транспортировке, что сразу же отражается на ценообразовании импортной продукции. Поэтому, для повышения конкурентоспособности, необходимо проводить политику поддержки внутренних цен на энергоносители (сырье и его первичная переработка) и расходов на грузоперевозки внутри страны. Требуется установить квоты на экспорт энергоносителей и их пределы в рамках ОГЗ, чтобы в первую очередь насытить внутренний рынок указанными продуктами.

Только регулирование государством внутренних цен на энергоносители и транспортных тарифов, а также квотирование экспорта сырьевых ресурсов с переключением на внутреннее потребление, позволит достичь эффективного развития внутреннего рынка. Это в свою очередь обеспечит устойчивый экономический рост, улучшение благосостояния населения, укрепление военной и политической безопасности в условиях санкций и снижение возможных рисков в случае глобальных кризисов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Научную новизну, теоретическую и практическую значимость выполненного исследования подтверждают следующие выводы и предложения:

1. Финансовый кризис – это сбой нескольких финансовых систем, приводящий к масштабным убыткам. Финансовых кризисов трудно избежать, потому что определенные типы людей всегда будут пытаться найти способ заработать больше денег. Институциональные инвесторы, розничные инвесторы и предприятия всегда будут стремиться к инвестициям, которые кажутся непобедимыми, правила будут обходить и так далее – всегда будет новый финансовый кризис, потому что деньги всегда вкладываются в инвестиции, которые кажутся слишком хорошими, чтобы быть правдой.

Поскольку финансовые системы традиционно были взаимосвязаны, одно событие, находящееся вне чьего-либо контроля, от которого зависит система, обычно приводит к краху, потому что его не ожидали или риски были проигнорированы.

2. Человечество за всю свою историю переживало более двух десятков раз мировые финансовые кризисы, которые стали следствием негативных явлений в политической, финансовой, экономической и социальной сферах. Мировые финансовые кризисы берут свое начало со времен промышленной революции.

Изучение различных материалов, посвящённых современным кризисам 2008, 2014, 2020-2022 гг., затронувшим мировое сообщество и Россию, позволило выделить ряд мер, которые позволят стабилизировать экономическую ситуацию в России в контексте возможных кризисов в ближайшем будущем: преодолеть зависимость от динамики сырьевых рынков (развивать отрасли, ориентированные на высокотехнологический экспорт); создать условия, которые будут стимулировать развитие предпринимательства (сократить административные барьеры, снизить налоговую нагрузку); повысить инвестиционную привлекательность (усиление борьбы с коррупцией, судебная реформа, защита прав собственности, поддержка эффективных компаний, регионов, проектов); повысить уровень доверия к органам власти и, как

следствие, возможным действиям по смягчению последствий кризиса; должны быть подготовлены и опубликованы планы по поддержке конкретных групп населения (например, хлеб и молоко не должны расти в цене более чем на 4–5% в год); проводить внятную медийную политику, направленную на снижение престижа и заманчивости избыточного потребления; возможно дополнительное налогообложение предметов роскоши.

Проведенные в рамках данной работы исследования позволяют сделать вывод о целесообразности поиска оптимальных технологий по минимизации воздействия мировых кризисов на экономику России с учётом её индивидуальных особенностей.

Далее можно обозначить, что финансовые кризисы имеют огромное влияние на экономику России, оказывая отрицательное воздействие на различные секторы и аспекты национальной экономики. В данном анализе мы рассмотрим последствия таких кризисов и их влияние на основные экономические показатели России.

Первым пунктом, который следует рассмотреть, является влияние финансовых кризисов на рубль. Кризисы обычно вызывают резкое снижение курса национальной валюты, что приводит к инфляции и снижению покупательной способности населения. В результате, уровень жизни россиян снижается, что негативно сказывается на внутреннем рынке.

Кризисы также оказывают воздействие на финансовую систему России. Банки становятся менее стабильными, возникают проблемы с ликвидностью, а кредитование становится сложнее и дороже. Компании испытывают затруднения с получением финансирования, что приводит к сокращению инвестиций и оборотных средств. В результате, происходит снижение экономической активности и рост безработицы.

Важным аспектом влияния финансовых кризисов на экономику России является снижение объема внешней торговли. В условиях кризиса международный спрос на российские товары снижается, что приводит к снижению экспорта и потере валютных доходов. Это обуславливает сокращение

денежных поступлений в бюджет, что создает проблемы с финансированием социальных программ и инфраструктуры.

Однако, следует отметить, что финансовые кризисы могут также создавать новые возможности для экономики. В условиях кризиса, государство и бизнес могут принимать меры, направленные на стимулирование экономического роста. Например, государство может вводить поддержку для малого и среднего бизнеса, что способствует созданию новых рабочих мест и развитию инновационных отраслей. Кризис также может стимулировать реформы в экономике, направленные на укрепление финансовой системы и повышение ее устойчивости.

Таким образом, финансовые кризисы оказывают значительное влияние на экономику России. Они вызывают снижение покупательной способности населения, ухудшение финансовой системы, снижение объема внешней торговли. Однако, кризисы также могут стимулировать изменения в экономике, создавать новые возможности и способствовать внедрению реформ. Поэтому, важно уметь анализировать последствия кризисов и принимать эффективные меры для минимизации их негативного воздействия на экономику России.

3. Главная задача государственной стратегической антикризисной программы заключается в активизации всех ресурсов национальной экономики для преодоления финансовых трудностей. Для этого необходимо применить ряд эффективных мер, которые будут способствовать развитию экономики России и повышению уровня жизни граждан.

Первым важным элементом программы является гибкая налоговая политика, которая будет стимулировать развитие экономики. Налоговый механизм должен быть эффективным и способствовать притоку инвестиций в страну.

Вторым элементом программы является стимулирование инвестиционного процесса. Необходимо создать условия, которые будут привлекательными для инвесторов и позволят развивать инвестиционные проекты.

Третий элемент программы – восстановление конкурентного потенциала добывающих отраслей, которые из-за различных факторов потеряли стимулы к развитию. Такие отрасли нуждаются в модернизации и поддержке, чтобы вернуться на рынок и стать конкурентоспособными.

Четвертый элемент программы связан с расширением инвестирования средств предприятий, успешно развивающихся в добывающих отраслях. Эти средства должны быть направлены на модернизацию инфраструктуры и поддержку перерабатывающих предприятий. Важно отказаться от сокращения инвестиций в высокотехнологические проекты и продолжить их финансирование.

Пятый элемент программы – налаживание системы трансфера технологий через участие зарубежных компаний в капитале отечественных предприятий. За расширение присутствия зарубежных компаний на внутреннем рынке они должны взамен предоставлять технологии и становиться партнерами российских бизнес-структур.

Шестой элемент программы – стимулирование производства импортозамещающей продукции российскими высокотехнологическими предприятиями. Поддержка таких предприятий позволит снизить зависимость от импорта и развивать собственное производство.

Седьмой элемент программы – создание благоприятных условий для предприятий, которые могут участвовать в коалиционных группировках и стратегических альянсах с зарубежными компаниями без риска потерять контроль над активами.

Восьмой элемент программы – финансирование инфраструктурных объектов федерального и регионального значения. Они требуют значительных инвестиций для обеспечения развития страны.

Важно отметить, что каждый сектор экономики обладает своим инвестиционным потенциалом и будет реагировать на предложенные меры по-разному.

Реализация указанных мероприятий будет способствовать экономическому развитию России, улучшению качества жизни граждан и снижению уязвимости экономики страны перед финансовыми кризисами.

В качестве механизма преодоления последствий финансовых кризисов предлагается внедрение «мобилизационной экономики». Это позволит максимально мобилизовать все ресурсы страны для преодоления кризисных ситуаций. Однако, для успешной реализации этой концепции необходимо провести детальный анализ и разработать соответствующие стратегии и механизмы действий.

Принципы, на которых должна базироваться «мобилизационная экономика» в современной России, являются следующими:

Во-первых, необходимость возвращения государства в экономику. Без активного участия государства в решении антикризисных задач просто невозможно добиться успеха. Государство должно вновь стать ключевым игроком в экономическом процессе.

Во-вторых, государству необходимо обеспечить защиту и стабильность уже существующей системы материального производства. Для этого требуется восстановить должный правопорядок и дисциплину, а также принять решительные антикоррупционные меры. Только в такой среде система материального производства сможет успешно функционировать и развиваться.

В-третьих, экономика должна быть защищена законодательным путем от нарастающей анархии, вызванной кризисом. Введение соответствующих правовых норм и механизмов позволит предотвратить хаос и обеспечить стабильность в экономической сфере.

Таким образом, основные принципы «мобилизационной экономики» в современной России включают активную роль государства в антикризисном управлении, обеспечение правопорядка и дисциплины в системе материального производства, а также мобилизацию усилий для конструктивного восстановления государственного сектора экономики. Эти принципы являются

фундаментальными для достижения стабильного и устойчивого экономического развития в России.

Конечно, реализация такой амбициозной программы требует значительных усилий и ресурсов, но только таким образом можно достичь стабильного и устойчивого развития экономики России. Важно, чтобы все заинтересованные стороны – государство, предприятия и население – работали вместе для достижения общей цели.

Только объединив свои усилия и действуя согласованно, мы сможем преодолеть финансовые кризисы и создать процветающую и сильную экономику для будущих поколений.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Аминов М. Р. Причины и последствия финансовых кризисов / М. Р. Аминов // Научно Исследовательский Центр «Science Discovery». – 2022. – № 11. – С. 554–562.
2. Амелин Д. И. Финансовый кризис в США: причины, механизм и последствия / Д. И. Амелин, Н. А. Струков // Валютное регулирование. Валютный контроль. – 2020. – № 8. – С. 33–35.
3. Банковское дело: учебник / Ю.М. Склярова [и др.]. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2018. – 400 с.
4. Банковское дело: учебник / Л.И. Юзвович, Н.Н. Мокеева, Ю.Э. Слепухина, Т.В. Бакунова, А.Е. Заборовская, Г.С. Чеботарева. – Екатеринбург: Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина, 2020. – 296 с.
5. Банковские операции: учебник / под редакцией О.И. Лаврушина. – 3-е издание, переработанное – М.: КноРус, 2018. – 384 с.
6. Басова С.Е. Роль банковской системы в развитии экономики: мировой и российский опыт / Басова С.Е. // Электронная наука. – 2020. – Т. 1. – № 1. – С. 4.
7. Беспалов Р. А. Перспективы развития цифровых банковских услуг в условиях санкций 2022 года / Р. А. Беспалов // Финансовая экономика. – 2022. – № 3. – С. 3–5.
8. Боровкова В.А. Банки и банковское дело в 2 частях. Часть 1 / В.А. Боровкова. – М.: Юрайт, 2020. – 186 с.
9. Беляев С.А. Место и роль Центрального банка в рыночной экономике Российской Федерации / С.А. Беляев // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2021. – Т. 10. – № 2 (35). – С. 79–82.

10. Выборнов П. О. Финансовый кризис: причины, механизмы и последствия кризисов в экономике / П. О. Выборнов, Н. С. Мищенко // Студенческий вестник. – 2023. – № 14–6(253). – С. 29–30.

11. Галеева Г.М. Банки развития и их роль в глобальной бизнес– среде / Галеева Г.М./ Исследование инновационного потенциала общества и формирование направлений его стратегического развития: сборник научных статей 10–й Всероссийской научно–практической конференции с международным участием. Юго–Западный государственный университет; Северо–Кавказский федеральный университет, Институт сервиса, туризма и дизайна (филиал) в г. Пятигорске. – Курск, 2020. – С. 126–128.

12. Гордеева Е.В. Восстановление мировой экономики после пандемии /Гордеева Е.В., Абрамова Д.Н.// Инновации. Наука. Образование. – 2020. – № 22. – С. 1430–1434.

13. Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51–ФЗ: по сост. на 11 января 2009 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.

14. Деньги и денежно–кредитная система : учебное пособие / Н.Н. Мокеева, А. Е. Заборовская, В. Э. Фрайс; [под общей редакцией Н.Н. Мокеевой] ; Мин–во науки и высшего образования Российской Федерации; Урал. федерал. ун–т им. первого Президента России Б. Н. Ельцина.– Екатеринбург : Изд–во Урал. ун–та, 2019.– 148 с.

15. Джангаров А.И. Глобальный экономический кризис / Джангаров А.И., Сулейманова М.А.// Экономика и менеджмент в XXI веке: информационные технологии, биотехнологии, физкультура и спорт: сборник научных статей по итогам работы IV международного круглого стола. – Москва, 2020. – С. 72–74.

16. Дубовицкая А.С. Денежно – кредитная политика банка России / А.С. Дубовицкая, А.А. Лютцева, А.В. Молокова // Современный специалист–профессионал: теория и практика. Материалы 13–ой международной научной

конференции студентов и магистрантов. Под общей редакцией В.А. Ивановой, Ю.М. Ильиных. – Барнаул, 2021. – С. 322–324.

17. Глушкова Н. Б. Банковское дело: учебное пособие / Н. Б. Глушкова. – Тверь: Тверской государственный университет, 2022. – 254 с.

18. Гусев А. А. Прогнозирование параметров возможного финансового кризиса на основе анализа опыта 2007–2008 гг / А. А. Гусев, И. Р. Еремин // Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, финансы и управление производством. – 2021. – № 1(47). – С. 13–24.

19. Екимова К.В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – М: Издательство Юрайт, 2019. – 381 с.

20. Загарских В. В. Факторы кризиса и реструктуризации мировой финансовой системы / В. В. Загарских, Е. В. Каранина // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2021. – Т. 1, № 7(115). – С. 172–179.

21. Звягина А. В. Финансовые кризисы: ретроспективный анализ и влияние на экономическое пространство / А. В. Звягина, Т. В. Малякшина // Социально–экономическое развитие России: проблемы, тенденции, перспективы : сборник научных статей 19–й Международной научно–практической конференции, Курск, 25 июня 2020 года. Том 1. – Курск: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Курский филиал, 2020. – С. 229–231.

22. Интеграция денежно–кредитной политики и пруденциального регулирования в банко–ориентированной экономической системе / под ред. д–ра экон. наук, проф. С.Ю. Яновой, д–ра экон. наук, проф. Н.П. Радковской. – СПб. : Изд–во СПбГЭУ, 2021. – 162 с.

23. Исенов А. С. Глобальная сеть финансовой безопасности: новые вызовы и направления развития под влиянием текущего финансового кризиса / А. С. Исенов // Банковские услуги. – 2021. – № 7. – С. 14–20.

24. Казимагомедов, А.А. Банковское дело: организация деятельности центрального банка и коммерческого банка, небанковских организаций: учебник / А.А. Казимагомедов. – М.: ИНФРА–М, 2021. – 502 с

25. Казначеева А. А. Факторы, влияющие на реализацию денежно–кредитной политики / А. А. Казначеева, М. Ю. Широбокова // Студенческий форум. – 2022. – № 15–3(194). – С. 64–68.

26. Карпунин В.И. Денежно–кредитная политика России как фактор обеспечения ее безопасности / Карпунин В.И., Новашина Т.С.// Вестник РЭУ им. Г.В. Плеханова. – 2019. – № 6 (108). – С. 11–20.

27. Кисина В.А. Проблемы функционирования банковской системы в условиях кризисных явлений / Кисина В.А., Ивер Н.Н.// Социальные науки. – 2020. – № 2 (29). – С. 21–28.

28. Коликова Е.М. Международные особенности деятельности национальных банков: системный подход / Коликова Е.М.// Финансовые исследования. – 2020. – № 2 (67). – С. 98–107.

29. Конституция Российской Федерации: от 12 декабря 1993 г.: по сост. на 01 июля 2020 г. // Собрание законодательства Российской Федерации, 2020. 4398 с.

30. Коркин А. С. Основные причины возникновения финансовых кризисов и их последствия для участников финансового рынка / А. С. Коркин // Современные проблемы лингвистики и методики преподавания русского языка в ВУЗе и школе. – 2022. – № 34. – С. 277–285.

31. Кузнецов А. В. Финансовые кризисы: генезис и эволюционные трансформации / А. В. Кузнецов. – МоскваКноРус, 2021. – 234 с.

32. Кучковская Н. В. Правовое регулирование деятельности финансовых институтов в условиях мирового финансового кризиса / Н. В. Кучковская // Вопросы российского и международного права. – 2023. – Т. 13, № 2Б. – С. 215–222.

33. Лиханова М. А. Влияние мирового финансового кризиса на экономику России / М. А. Лиханова // Юридические и экономические факторы

устойчивого развития: сборник статей Международной научно–практической конференции, Петрозаводск, 20 июня 2022 года. – Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука», 2022. – С. 46–53.

34. Лузан В. С. Оказание влияния на экономику ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации и основные причины её изменения / В. С. Лузан // Интеллектуальный потенциал общества как драйвер инновационного развития науки: Сборник статей Международной научно–практической конференции в 2 частях, Иркутск, 17 января 2023 года. – Уфа: ОМЕГА САЙНС, 2023. – С. 111–113.

35. Надоров И. О. Воздействие кризисов 2008, 2014 и 2020 годов на макроэкономическую динамику России / И. О. Надоров, М. Г. Корионов // Актуальные направления развития учета, анализа, аудита и статистики в отечественной и зарубежной практике: Материалы Международной научно–практической конференции, Ростов–на–Дону, 25 ноября 2022 года / Под общей редакцией Е.Н. Макаренко. – Ростов–на–Дону: Общество с ограниченной ответственностью «АзовПринт», 2022. – С. 206–211.

36. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): ФЗ № 86–ФЗ от 10.07.2002 г. (в ред. 24.07.2023). сайт. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570) (дата обращения: 21.11.2023).

37. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон № 3951 от 02.12.1990 (в ред.04.08.2023г.). сайт. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842) (дата обращения: 19.11.2023).

38. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (в ред. от 10.07.2023г.): ФЗ от 07.08.2001 № 115–ФЗ. сайт. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_32834](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32834) (дата обращения: 20.11.2023).

39. Об информации, информационных технологиях и защите информации: Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ (ред. от 31.07.2023г.). сайт. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_61798](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61798) (дата обращения: 20.11.2023).

40. Основные направления развития финансового рынка РФ на 2023г. и период 2024–20245 годов. – 2021. сайт. - URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/131935/onrfr\\_2021-12-24.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/131935/onrfr_2021-12-24.pdf) (дата обращения 20.11.2023)

41. Ордов К. В. Влияние финансового кризиса на перераспределение финансовых ресурсов общества / К. В. Ордов // Финансовая экономика. – 2020. – № 5. – С. 181–182.

42. Основные направления единой государственной денежно–кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов [утв. Банком России]. Справочное–правовая система «КонсультантПлюс». - URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_400129/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_400129/) (дата обращения 25.11.2023).

43. Официальный сайт Центрального банка РФ, сайт. - URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения 26.11.2023)

44. Панова Г.С. Банки и банковский бизнес в глобальной экономике: учебник / Панова Г.С., Болонин А.И., Ярыгина И.З. – Москва: Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации, 2020. – 879с.

45. Плис К. С. Влияние мирового финансового кризиса 2008 года на развитие мировой экономики / К. С. Плис, А. А. Давыдова // Неделя науки Санкт–Петербургского государственного морского технического университета. – 2020. – Т. 2, № 4. – С. 24.

46. Подгорный Р. В. Совершенствование модели денежно–кредитной политики Российской Федерации / Р. В. Подгорный // Вестник студенческого

научного общества ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет». – 2022. – Т. 3. – № 14. – С. 164–169.

47. Подколзина И. М. Рынок недвижимости в условиях финансового кризиса / И. М. Подколзина, Е. С. Французова // Глобальные тенденции и перспективы цифровизации экономики, образования и науки: сборник материалов Международной научно–практической конференции, Ставрополь, 19–20 мая 2021 года. – Ставрополь: АГРУС, 2021. – С. 490–493.

48. Рейтинговое агентство Expert [Электронный ресурс]. сайт. - URL: <https://raexpert.ru/ratings/bankcredit/ratingscale> (дата обращения: 25.11.2023)

49. Смирнов В. В. Анализ влияния денежно–кредитной политики на российскую экономику / В. В. Смирнов // Финансы и кредит. – 2022. – Т. 28. – № 8(824). – С. 1852–1872.

50. Смирнов И. Е. Денежно–кредитная политика России в 2022–2024 годах: курс на ценовую стабильность / И. Е. Смирнов // Аудитор. – 2022. – Т. 8. – № 2. – С. 3–9.

51. Смирнов С. В. Сравнительный анализ экономических последствий мирового финансового кризиса 2008 года и коронакризиса 2020 года / С. В. Смирнов // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – № 6–2(88). – С. 175–178.

52. Сташков А. Н. Факторы возникновения финансовых кризисов в новых реалиях / А. Н. Сташков, К. Н. Баумбах, Л. И. Юзвович // Финансовый бизнес. – 2023. – № 5(239). – С. 252–254.

53. Третьяков М. П. Банковский сектор экономики России и её финансовые инструменты в условиях мирового кризиса / М. П. Третьяков // Вестник студенческого научного общества ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет». – 2023. – Т. 3, № 15. – С. 217–222.

54. Туманова С. В. Концептуальные основы предупреждения финансовых кризисов / С. В. Туманова, О. Доля // Интеллектуальные ресурсы – региональному развитию. – 2020. – № 2. – С. 376–382.

55. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13 июня 1996 г. № 63–ФЗ: по сост. на 04 августа 2023 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1996. – № 25. – Ст. 2954.

56. Филина Ю. П. Проблемы регулирования финансовой экономики с точки зрения последствий финансовых кризисов / Ю. П. Филина, Л. Д. Алексеева // Финансовая экономика. – 2022. – № 12. – С. 248–250.

57. Фирова И. П. Оптимизация подхода при выборе ЦБ РФ инструментов денежно–кредитной политики / И. П. Фирова, Т. В. Бикезина, Т. М. Редькина // Глобальный научный потенциал. – 2022. – № 8(137). – С. 202–204.

58. Фурсова Т. В. Основные тенденции развития денежно–кредитной политики России на сегодняшний день / Т. В. Фурсова // Форум Серия: Современное состояние и тенденции развития гуманитарных и экономических наук. – 2022. – № S1–2(27). – С. 135–138.

59. Чернявский В. С. Механизмы минимизации последствий мирового финансового кризиса для экономики России / В. С. Чернявский, С. С. Шегуров, А. Н. Соломошук // Вестник МИРБИС. – 2022. – № 1(29). – С. 67–77.

60. Экономика и банки в условиях глобальной нестабильности: аналитические материалы. сайт. - URL: [https://asros.ru/upload/iblock/ff4/ekonomika\\_i\\_banki\\_v\\_usloviyakh\\_globalnoy\\_nestabilnosti.pdf](https://asros.ru/upload/iblock/ff4/ekonomika_i_banki_v_usloviyakh_globalnoy_nestabilnosti.pdf) (дата обращения 24.11.2023)