

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Л.Н. БОРИСОГЛЕБСКАЯ ¹⁾

С.Г. ЕМЕЛЬЯНОВ ²⁾

*1) Белгородский
государственный
университет*

e-mail:

boris_gleb@bsu.edu.ru

*2) Курский
государственный
технический
университет*

e-mail:

esg@kstu.kursk.ru

Управление рисками развития российской экономики как на государственном, так и на региональном уровнях становится на сегодняшний день одной из актуальных тем в рамках теоретических исследований и практики применения. В этом направлении в работе рассматриваются экономические механизмы и подходы, обеспечивающие устойчивый рост экономики, минимизируя риски с учетом государственной региональной политики.

Ключевые слова: риск-менеджмент, человеческий капитал, интеграция, диверсификация, либерализация, технологическое отставание.

Дальнейшее развитие и рост российской экономики сопряжены с рисками, возникновение которых обусловлено:

- отсутствием условий и стимулов для развития человеческого капитала;
- низким уровнем конкуренции и высокой долей нерыночного сектора;
- неравномерным осуществлением реформ на субфедеральном уровне;
- низким уровнем интеграции российской экономики в международные экономические отношения;
- слабой диверсификацией, создающей высокую зависимость от мировой конъюнктуры цен на основные экспортные товары;
- инфраструктурными ограничениями роста, которые не могут быть преодолены за счет только институциональных реформ и требуют реализации крупных инвестиционных проектов.

Устойчивость к внешним и внутренним рискам, поддержание условий устойчивого экономического развития, эффективная интеграция в глобальную экономику возможны только при наличии надёжных экономических основ – динамично развивающегося финансового сектора, эффективной экономической политики. Чтобы вновь не войти в полосу рисков, аналогичных периоду 1998 г., необходимы новые подходы и механизмы, которые, с одной стороны, уменьшили бы сами риски, а с другой – сделали экономику более устойчивой даже при негативном воздействии глобальных процессов и минимизировали **следующие виды рисков**¹.

Внешние риски, осложняющие экономическую стабильность. Структура экспорта демонстрирует постоянно растущую долю топливно-энергетических товаров: если в 1997 году доля ТЭК в экспорте составляла около 47%, то в 2000-е гг. превышение достигло 60%.

Циклические колебания цен на товары российского сырьевого сектора на мировых рынках создает угрозу периодического снижения доходов от внешнеэкономической деятельности. В зоне риска находится нефтегазовый сектор, для которого характерны колебания цен, в том числе и в сторону понижения, в десятки процентов. Зоной значительного риска является черная металлургия, где рецессия может наступить уже в среднесрочной перспективе.

В России замедляются темпы добычи нефти, на этом основании прогнозируется потеря динамики роста нефтяных экспортных доходов. Рост поставок газа на внешние рынки в настоящий момент не в полной мере покрывается за счет интенсификации

¹ Борисоглебская Л.Н., Емельянов С.Г. Управление рисками в современных условиях: учеб. пособие. Курск : Курск. гос. техн. ун-т., 2006.



добычи на действующих месторождениях и ввода в действие новых, что может привести к дефициту газа в будущем.

Внутренние риски, влияющие на экономическую стабильность. За последние годы российская экономика демонстрирует устойчивый рост, однако структура экономики не показывает значительных прогрессивных изменений, так доля ТЭК в ВВП постоянно увеличивается, составив в 2004 году – 29%, в 2005 году – 30%.

Риск повышения конкурентоспособности импортных товаров и услуг на российском рынке (доля импорта в обороте розничной торговли стабилизировалась на уровне 40% с тенденцией к повышению). Отрасли импортзамещения, развернутые в ситуации резкого ослабления рубля по отношению к основным мировым валютам по мере роста рынка и укрепления рубля будут находиться под все возрастающим давлением со стороны импорта (прежде всего, речь идет о легкой и мебельной промышленности, пищевой промышленности, отдельных видах машиностроения и пр.). Это обусловлено целым рядом факторов, таких как:

- рост внутренних цен на сырьевые товары, которые уже практически выровнялись с мировыми, а по отдельным видам продукции и сырья его первичного предела обогнали их (низкие цены на газ пока еще сохраняются за счет жесткого государственного регулирования, что в свою очередь не замедляет их рост);
- стремление к выравниванию тарифов естественных монополий с мировыми;
- укрепление рубля, который становится конвертируемой валютой;
- распространение современных форматов торговли, обеспечивающих импортерам доступность практически всех финансово значимых рынков на территории РФ.

Риски валютной либерализации связаны с тем, что основной долг в настоящее время приходится на кредиты и фактор риска, на первый взгляд, кажется небольшим. Однако следует иметь в виду такие обстоятельства, как изменения мировой финансовой конъюнктуры, которая может привести к удорожанию финансовых ресурсов. Шаги центральных банков ведущих стран по повышению ставок рефинансирования являются подтверждением такой тенденции², что в свою очередь явилось следствием стремительного роста цен в результате либерализации начала 1990-х гг., который существенно превысил рост денежной массы.

С 2003 г. по 2006 г. прирост кредитов нефинансовому сектору российской экономики постоянно увеличивается. Вместе с тем, низкая капитализация банков и связанные с этим показатели нормативы не позволяют банкам адекватно обеспечивать спрос нефинансового сектора. Потребность предприятий в средствах компенсируется самофинансированием и внешними заимствованиями.

В свою очередь у самих банков темп прироста их активов постоянно опережает темп прироста их совокупного капитала. Более того, темп прироста капитала отстаёт и от темпа прироста вкладов физических лиц, и от темпа прироста кредитов нефинансовому сектору.

При сохранении подобной тенденции банковская система в ближайшие годы подойдёт к пределам своего роста – 10%-му уровню достаточности капитала, т.е. к пределу, когда Банк России должен принимать предупредительные меры (а при 8% уже будет отзываться лицензия).

Риск, вызванный дефицитом инфраструктурного роста. В качестве одного из примеров такого риска является дефицит генерирующих и сетевых мощностей регионов. Спрос на генерирующие мощности еще в 2004 году достиг 190 тыс. МВт (с учетом оперативного и стратегического резерва мощностей). Спрос на энергию и предложение генерирующих мощностей в 2005 году превысил 200ГВт. Появление в будущем дефицита генерирующих мощностей связано, прежде всего, с ожидаемым увеличением выбытия мощностей, исчерпавших парковый ресурс. По данным ИЭИ РАН, до 2010 года в России выработает свой ресурс 17 млн. кВт мощностей тепловых электростанций (11,5% суммарной мощности ТЭС), а к 2020 году – 72 млн. кВт (52%). В

² Ершов М. Экономический рост: новые проблемы и новые риски.



связи с этим прогнозируется дефицит генерирующих и сетевых мощностей в ряде регионов в период после 2008-2010 годов (он оценивается в 8-10% мощностей даже при инерционном развитии).

Риск снижения качества человеческого капитала (чрезвычайно высокая доля занятых, работающих на должностях, которые не соответствуют полученным квалификациям; высокая текучесть кадров в российских предприятиях и проч.) и **ухудшения ситуации на рынке труда в связи с дефицитом рабочей силы** (сокращение численности трудоспособного населения на 8-10% каждые пять лет после 2010 года).

К тому же, рабочая сила в России постепенно перестает быть дешевой (доля фонда заработной платы в ВВП страны, по оценке МЭРТ РФ, к 2009 году должна достичь 24%).

Проблемы с реформированием системы профессионального образования приводят к тому, что система подготовки кадров не отвечает требованиям динамично развивающейся российской экономики. Квалифицированной и качественной рабочей силы хронически будет не хватать. Различные сектора экономики будут конкурировать между собой за работников, повышая их зарплату.

Риски, связанные с технологическим отставанием. В ближайшие годы заметно возрастет инвестиционная нагрузка на экономику, связанная с ростом капитальных затрат в добывающих секторах. Российские компании, стремясь сохранить свою технологическую и кадровую конкурентоспособность, уже прибегают к ускоренному импорту стандартных технологий, отдельных специалистов и менеджеров, передают подряды на технологически сложные работы западным компаниям, приобретают последние в расчете на получение современных ключевых компетенций. В частности, в России фиксируется отрицательный торговый баланс по экспорту-импорту технологий и платежей по импорту технологий.

Риски, связанные со снижением диверсификации российской экономики и созданием благоприятной политики для приоритетных секторов экономики. Динамично растет все более узкий сегмент промышленности. Лидеры роста, обеспечивающие сейчас 40% роста российской промышленности – нефть, электроэнергия, черная металлургия.

В настоящее время для Правительства России одной из приоритетных целей является стимулирование диверсификации, развитие конкурентных отраслей, не связанных с сырьевыми секторами, и стимулирование роста инновационной экономики.

В пятнадцатилетней перспективе могут быть выделены три основных «кризисных узла», по мнению заместителя министра экономического развития и торговли РФ Р.А.Белоусова³:

– **2007-2008 годы** – снижение легитимности государственных институтов, повышение уровня социальной конфликтности (вследствие нарастания имущественной дифференциации населения), реализация неблагоприятных внешнеполитических и внешнеэкономических факторов, а также снижение конкурентоспособности российских предприятий в связи с открытием внутренних рынков и укреплением рубля;

– **2011-2012 годы** – нарастание ограничений, вызванных сложностями интеграции РФ в мировую финансовую систему, рост импорта при снижении эффективности сырьевого экспорта, что чревато бюджетным и финансовым кризисом, которые будут развиваться на фоне нарастающего дефицита трудовых ресурсов (на этот же период могут прийти пики технологической модернизации в инфраструктурных отраслях, а также износа объектов жилищно-коммунального хозяйства);

– **2015-1017 годы** – реализация долгосрочных стратегических угроз в сфере управления, демографии и здоровья населения, технологий и регионализации страны. В это же время ожидается исчерпание рентабельных эксплуатируемых запасов природных ресурсов – нефти и цветных металлов в стране. Серьезной проблемой может стать формирование территориального «пояса бедности», включая старопромышленные и депрессивные регионы.

³ Белоусов А.Р. Долгосрочные тренды российской экономики. Сценарии экономического развития России до 2020 года. М., 2005.



При растущих глобальных геополитических и экономических рисках, действие которых может существенно затормозить решение долгосрочных системных проблем, стоящих перед российской экономикой, крайне актуальным представляется выбор экономических механизмов и подходов, которые обеспечили бы устойчивый рост, минимизируя внешние риски. Для этого необходимо следующее.

1) Формирование и последовательная реализация структурной политики, которая должна отвечать новым конкурентным вызовам глобальной экономики и включать:

- экономические подходы, основанные на принципах развития передовых технологий и «экономики знаний», создающие условия для долгосрочного, устойчивого экономического развития и роста и уменьшающие зависимость от мировой конъюнктуры;

- внутренние «точки опоры», составляющие основу экономического роста и стимулирующие спрос, необходимый уровень инвестиций и адекватный масштаб и структуру производства, что в свою очередь должно опираться на емкую и прочную финансовую основу, где внешние источники финансирования постепенно вытесняются бы внутренними финансовыми ресурсами на основе скоординированной денежно-кредитной и финансовой политики;

- формирование долгосрочных финансовых ресурсов для осуществления прогрессивных структурных преобразований в экономике и реализация инновационных проектов. Целесообразно использование механизмов формирования длинных денег при имеющемся денежном предложении (как это имеет место в развитых экономиках), что по сути означает «длинный кредит» в экономике. Это позволяет, во-первых, осуществлять первичное поступление ликвидности в экономику с учетом приоритетов экономической политики, более тесно увязывая денежно-кредитную и структурную политику, а во-вторых, обеспечивает поступление длинных ресурсов в экономику;

- либерализация российской экономики. Осуществляемые меры по валютной либерализации должны сопровождаться разработкой механизмов и рычагов «чрезвычайного» характера, которые можно было бы быстро привести в действие при наступлении кризисных событий. Важно и использование рычагов валютного регулирования, чтобы формирующаяся финансовая стабильность не была подорвана спекулятивными операциями или колебаниями мировой конъюнктуры.

2) Формирование региональных модулей национальной инновационной системы. Национальная инновационная система (НИС) Российской Федерации в качестве неперемного условия своего развития предполагает создание на территории страны зон инновационного развития, в которых концентрируются мобильные высококвалифицированные кадры, для нормальной жизни и работы которых должна быть создана комфортная среда. К тому же, ключевым фактором развития НИС становится доступность рынков информации и финансов, а потому – плотность контактов, коммуникационная близость центров принятия решений. Таким образом, развитие российской НИС должно осуществляться на базе региональных модулей, что требует федерального вмешательства в региональное развитие, в том числе необходима:

- разработка и реализация программ развития закрытых территориальных образований, их эффективной интеграции в экономическую и социальную жизнь территорий, в которых они расположены с уровнем бюджетной обеспеченности населения не ниже достигнутого в 2005 году;

- государственная поддержка наукоградов, число которых достигло в Российской Федерации семи, а также размещение по территории России центров трансфера технологий;

- определение мест размещения в регионах Российской Федерации высших учебных заведений, выполняющих функцию исследовательских университетов, проводящих фундаментальные исследования по приоритетным для государства направлениям развития науки и технологий и обеспечивающим интеграцию научной и образовательной деятельности. Данные образовательные учреждения



(«системообразующие» и «общенациональные» университеты) должны размещаться в первую очередь в регионах, выполняющих функцию опорных («локомотивов роста») для России и оказывающих наибольшее мультипликативное влияние на другие регионы;

- определение параметров федеральной поддержки региональных программ по созданию своих модулей НИС (развитие производственно-технологической инфраструктуры инновационной деятельности – технопарков, инновационно-технологических центров, бизнес-инкубаторов);

- создание на территории Российской Федерации особых экономических зон (технико-внедренческих и промышленно-производственных) и реализация программы по их правовому выделению и инфраструктурному обустройству.

3) Поддержка и развитие конкурентоспособных экономических (территориальных производственных) кластеров.

Высокая конкурентоспособность территории держится на сильных позициях отдельных кластеров, которые представляют собой сообщество сконцентрированных по географическому принципу фирм, тесно связанных отраслей, взаимно способствующих росту конкурентоспособности друг друга и усилению конкурентных позиций на глобальном рынке.

В настоящее время, исходя из структуры российского экспорта, производственных кластеров, конкурентоспособных в глобальном масштабе, практически нет. Причина этого кроется, во-первых, в том, что в ходе индустриализации создавались экономические регионы, рассчитанные на развитие масштабного массового производства и имеющие централизованную организацию; во-вторых, крупные вертикально-интегрированные компании в постсоветский период поглотили большую часть данного производства, что повлияло на производственно-территориальную организацию российских регионов.

Стимулирование возникновения экономических кластеров должно относиться к числу приоритетов государственной политики регионального развития. Территориальные производственные кластеры должны стать формой интеграции и поддержки малого и среднего бизнеса. Традиционные макроэкономические и отраслевые подходы к развитию малого и среднего бизнеса необходимо дополнить региональным, выражающимся в формировании территориальных производственных кластеров.

Таким образом, в современных условиях глобализации экономики России, характеризующейся элементами неопределенности и расширением зон рискованных ситуаций, необходимо определить, ранжировать и минимизировать возможные виды рисков для обеспечения финансово-экономической безопасности российского бизнеса.

RISK – MANAGEMENT OF ECONOMIC DEVELOPMENT IN RUSSIA

L.N. BORISOGLEBSKAYA¹⁾

S.G. EMELIANOV²⁾

1) Belgorod State University

e-mail:
boris_gleb@bsu.edu.ru

2) Kursk State Technical University

e-mail: esg@kstu.kursk.ru

The risk-management of Russian economic development both at regional and government levels has been one of the most vital issues in the context of theoretical researches and practical work.

In this work the economic mechanisms and approaches have been examined, ensuring the stable economic growth, minimizing the risks and taking the state regional policy into account.

The key words: risk-management, human capital, integration, diversification, liberalization, technical gap.

