

С.С. Зокиров,
к.э.н. ИПМИ

ОСОБЕННОСТИ ВЛИЯНИЯ ВНЕШНИХ ШОКОВ НА ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ (ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ)

Охирги ўн йилликларда жаҳонда рўй бераётган турли ҳалокатлар айрим мамлакатлар иқтисодий тараққиётига жиддий путур етказмоқда. Ушбу мақолада мазкур муаммо бўйича МДХ давлатлари мутахассисларининг илмий ишлари умумлаштирилган. Уларнинг ишларида қарз юкларининг ортиб бориши, инфляция ва унинг оқибатлари, кредит ва солиқ сиёсати, молия бозорининг ривожланиш даражаси, сугурта ва ташиқи иқтисодий алоқалар, ташиқи муҳит алоҳида унсурларининг (озик-овқат саноати мисолида) корхона фаолиятига таъсири бўйича қонуниятлар ва бошқалар кўриб чиқилган.

Various disasters occurring in the world are more and more having a negative impact on the sustainable development of the individual national economies in recent decades. This article summarizes the work of experts of the CIS countries on this issue. Their work deals with the problems of the debt burden increase, inflation and its consequences, credit and tax policies, the level of financial market development, security and international relations, law of the effect of individual components of the external environment on the enterprise (for example, the food industry), and others.

Ключевые слова: *внешний шок, финансовая устойчивость, факторы воздействия, инфляция, компоненты внешней среды, платежный баланс, пищевая промышленность, шок внешнего кредитования, валютный шок, глобальный финансовый кризис*

Для обоснованного выбора методологических подходов к оценке внешних шоков на отрасли экономики целесообразно проанализировать накопленный мировой опыт по данной проблематике.

В исследовательской среде не имеются серьезные разногласия по интерпретации термина «внешнего шока». Суть взглядов многих ученых по данному вопросу таково, что внешняя среда является совокупностью факторов, которые находятся за пределами хозяйствующего субъекта и формируют условия его функционирования прямым или косвенным воздействием, хотя они формулируют свои мнения по-разному.

Исходя из целей, задач и объектов исследования в данной области проводятся в разных направлениях. Так, Ефимовой М.Г. изучены вопросы влияния внешней среды на стоимость промышленного предприятия[1]. Автор рассматривает проблемы управления стоимостью промышленного предприятия в условиях неопределённости. По нашему мнению, построенная автором модель управления стоимостью промышленного предприятия по критериям устойчивости имеет практическое значение; также можно использовать при проведении исследовательских работ учета факторов внешней среды в разработке систем управления предприятием.

В статье под заглавием «Цена человеческой ошибки» Я. Миркин обращает основное свое внимание на синхронности этого явления между странами и проблемы внешних долгов (таблица 1).

Таблица 1.

Страны синхронны в динамике производства

Группа стран/страна	Изменение ВВП в постоянных ценах, % к прошлому году						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012 (прогноз)	2013 (прогноз)
<i>I</i>	2	3	4	5	6	7	8
Мир	5,4	2,8	-0,6	5,1	3,8	3,3	3,6
Развитые экономики, в т.ч.:	2,8	0,1	-3,5	3,0	1,6	1,3	1,5
«Большая семерка»	2,3	-0,4	-3,8	2,8	1,4	1,4	1,5
США	1,9	-0,3	-3,1	2,4	1,8	2,2	2,1
Европейский Союз	3,4	0,6	-4,2	2,1	1,6	-0,2	0,5
Еврозона	3,0	0,4	-4,4	2,0	1,4	-0,4	0,2
Германия	3,4	0,8	-5,1	4,0	3,1	0,9	0,9
Нидерланды	3,9	1,8	-3,7	1,6	1,1	-0,5	0,4
Франция	2,3	-0,1	-3,1	1,7	1,7	0,1	0,4
Испания	3,5	0,9	-3,7	-0,3	0,4	-1,5	-1,3
Греция	3,0	-0,2	-3,3	-3,5	-6,9	-6,0	-4,0
Новые индустриальные Азиатские экономики	5,9	1,8	-0,7	8,5	4,0	2,1	3,6
Развивающиеся экономики	8,7	6,1	2,7	7,4	6,2	5,3	5,6
в т.ч.:							
Китай	14,2	9,6	9,2	10,4	9,2	7,8	8,2
Индия	10,0	6,9	5,9	10,1	6,8	4,9	6,0
СНГ	9,0	5,4	-6,4	4,8	4,9	4,0	4,1
Россия	8,5	5,2	-7,8	4,3	4,3	3,7	3,8

Источник: IMF. World Economic Outlook Database, October 2012; Gross Domestic Product, Constant Prices, Percent Change. Данные на конец периода.

Один из центров концентрации рисков – суверенные долги. Автор особо обращает внимание на нарастание долгового бремя, лежащее на развитых экономиках. По его мнению, «Большая семерка» живет по сути в долг (кроме Германии), имея отрицательные торговые балансы, дефициты бюджетов, излишнее потребление домашних хозяйств за счет кредитов[2] (табл. 2)

Таблица 2.

Динамика суверенного долга развитых стран (валовой долг)

Группа стран/страна	Суверенный долг/ВВП, %							
	1995	2007	2008	2009	2010	2011	2012 (прогноз)	2013 (прогноз)
<i>I</i>	2	3	4	5	6	7	8	9
Развитые экономики	73	74	81	94	101	105	110	113
в т.ч.:								
«Большая семерка»	76	83	92	107	115	120	125	129
США	71	67	76	90	99	103	107	112
Европейский Союз	68	59	64	74	79	82	87	89
Еврозона	72	66	70	80	85	88	94	95
Германия	56	65	67	75	82	81	83	82
Нидерланды	76	45	58	61	63	65	68	70
Франция	55	64	68	79	82	86	90	92

Испания	63	36	40	54	61	69	91	97
Греция	99	107	113	129	145	165	171	182
Ирландия	81	25	44	65	92	107	118	119
Новые индустриальные Азиатские экономики	н/д	37	38	43	43	45	44	42
Развивающиеся экономики	н/д	35	33	36	40	36	34	33
в т.ч.:								
Китай	6	20	17	18	33	26	22	20
Индия	70	76	74	74	68	67	68	67
СНГ	н/д	9	10	14	15	15	14	13
Россия	н/д	9	8	11	12	12	11	10

Источник: IMF. World Economic Outlook Database, October 2012; General Government Gross Debt, Percent of GDP. Данные на конец периода, округлены до целых чисел.

В книге «Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции» особое внимание уделяется одному из главных внешних факторов – инфляции, которая обеспечивает доходы предприятия, занижает реальную стоимость имущества и себестоимость продукции, искусственно завышает прибыль, не позволяет накапливать денежные средства для капитальных вложений[3].

В работе раскрываются методические принципы расчета влияния инфляции на прибыль через инфляционную надбавку, изменяющую доходы и расходы предприятия. Авторы подчеркивают, что, прежде чем приступить к анализу финансовой устойчивости, целесообразно осуществить инфляционно-корректирующую переоценку анализируемых объектов. В этих целях предлагается использовать две методики корректировки: по колебаниям курсов валют и изменению уровней товарных цен.

Сложность внешней среды – это многочисленность факторов, на которые предприятия обязаны реагировать, а также высокий уровень изменчивости каждого фактора. Изучение литературы показывает, что в вопросах ранжирования факторов исследователи подходят по-разному. Так, Басовский Л.Е. в учебном пособии «Менеджмент» выделяет факторы внешней среды на следующие группы: а) внешняя среда прямого воздействия; б) внешняя среда косвенного воздействия; в) международная среда[4].

Факторы, входящие в первую и вторую группу исследованы многими специалистами, изучающие данную проблематику. Здесь необходимо обратить особое внимание на третью группу факторов. Так как в последние годы в производственных процессах все больше уделяется внимание к проблемам международной интеграции, факторы международной среды автором выделены как отдельная группа.

По мнению Прошуниной Э.С., «внешняя среда» содержит в себе различные составляющие: экономические условия хозяйствования, платежеспособный спрос конечных потребителей, доминирующую в обществе технологию, экономическую и финансово-кредитную политику правительства страны, законодательно-нормативные акты по контролю за деятельностью

организаций, систему ценностей в обществе и пр. Эти внешние факторы оказывают непосредственное влияние на все процессы, что происходят внутри организации[5].

Значительно влияет на финансовую устойчивость предприятия и *этап экономического цикла*, в котором находится экономика страны. В кризисное время происходит отставание темпов реализации продукции, работ, услуг от темпов производства. Происходит снижение размеров инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Это в свою очередь ведет к снижению ликвидности предприятий, их платежеспособности.

Падение платежеспособного спроса, характерное для кризисной ситуации в стране, приводит не только к росту неплатежей, но и к усилению конкурентной борьбы. Кроме того, серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости предприятия служат *кредитная и налоговая политика, уровень развития финансового рынка, страхования и внешнеэкономических связей*.

Как выше было отмечено, что влияние внешнего шока в разных странах бывает по-разному. Особенно ярко выразился это в мировом финансово-экономическом кризисе, произошедшем в 2008-2010 гг. Так, по итогам 2009 года, сокращение промышленного производства составило в Японии 21,6%, Италии -17,6%, Германии -16,1%, Франции -11,9%, Великобритании -10,2%, США -9,7%, Бразилии -7,2%.

Масштабы биржевого краха в развитых странах были поражающими. В течение 2008 года стоимость американских компаний упали почти на 40%, на основных рынках Европы падение превысило 50%. Кроме того, большинство стран испытало тройной шок: падение спроса на мировом рынке и соответственно изменение экспортно-импортных цен; ужесточение условий кредитования; масштабное бегство капитала.

В отраслях промышленности влияния факторов внешней среды имеют своеобразные особенности. Так, армянском специалистом Саргсяном С.Г. изучены влияния факторов внешней макро и микросреды на предприятий пищевой промышленности. При этом показана экономическая закономерность влияния отдельных компонентов внешней среды на предприятия пищевой промышленности в Республике Армения и Российской Федерации.

По мнению автора, в макросреде компаний пищевой промышленности большое влияние, в основном, имеет государственно-правовой фактор. Потребителем продуктов компаний пищевой промышленности является население. Одной из функций государства – защитить население от вредоносных продуктов и контролировать оборот отдельных видов продуктов пищевой промышленности.

Примерами такого контроля являются акцизный налог, правовые акты регулирующие обороты производимых табачных изделий, а также производства этилового спирта, обязательные санитарно-эпидемические проверки продуктов. Для отдельных видов пищевых продуктов в некоторых странах существуют более жесткие ограничения или более сильный контроль. Например, во многих арабских странах не разрешается производство и продажа

алкогольных напитков. В России из-за большого количества компаний, производящих и реализующих алкогольную продукцию, и со сложностью регулирования данной деятельности, был создан отдельный государственный институт, Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка, который занимается выдачей лицензий и регулированием оборотов производимого и реализуемого этилового спирта[6]

Социокультурные факторы также имеют определенное влияние, так как, в основном, продукция компаний пищевой промышленности предназначена для всех социальных групп, за исключением тех продуктов, которые имеют более узкую нишу (детские йогурты, варенье для диабетиков), либо ограничиваются существующими законами (алкогольная и табачная продукция).

По большей части предложенная М. Портером система конкурентной среды представляет из себя внешнюю микросреду предприятия. М. Портер выделяет пять основных факторов внешней среды, которые непосредственно влияют на организацию и которые формируют основные конкурентные силы отрасли. К ним относят:

1. Рыночная власть покупателей;
2. Рыночная власть поставщиков;
3. Уровень конкуренции на рынке;
4. Угроза появления новых участников;
5. Угроза предложения субститутных продуктов и услуг[7].

Из этих пяти компонентов внешней микросреды, автор обращает больше внимание на первую и вторую, которые значительно и сильнее влияют на деятельности предприятий пищевой промышленности.

1. Данная отрасль имеет большую зависимость от поставщиков. Поставщиком сырья для предприятий пищевой промышленности, в основном, является сельское хозяйство. Деятельность последнего напрямую зависит от нерегулируемых природных условий, которые имеют прямое влияние на формирование цены сырья.

2. В конкурентной микросреде компаний пищевой промышленности большое влияние имеют также покупатели. Это обусловлено тем, что в пищевой промышленности производимые товары, в основном, имеют идентичные свойства. С другой стороны, хотя потребителями и покупателями для пищевой промышленности являются физические лица и население страны, однако каналами сбыта и прямыми покупателями являются компании оптовой и розничной торговли. Среди них самые крупные имеют прямое влияние на формирование цены для продукции компаний пищевой промышленности. Примерами таких компаний являются большие сетевые супермаркеты, как Ашан, Икс 5 Ритэйл групп и Магнит в России, Ереван Сити, Сас и Стар супермаркеты в Армении, Wal-Mart в США и т.д.

Помимо влияния на цену продукции, вышеуказанные компании также используют разные инструменты получения дополнительной прибыли, в частности суммы, выплачиваемые поставщиками сетевым торговым сетям, за присутствие товара в торгово-розничной точке и рассчитываются в процентном соотношении от суммы отгружаемого товара (ретробонусы). Допустимые

проценты ретробонусов компаний розничной торговли регулируются в РФ законом о торговле, который запрещает устанавливать ретробонусы более 10% от стоимости отгружаемой продукции. В Республике Армении не существуют правовые нормативные акты, запрещающие либо ограничивающие размеры скидок и ретробонусов.

В. Шевченко, анализируя, влияние внешних шоков украинской экономики в 2008-2009 годах, условно выделяет взаимоувязанных комбинаций шоков на следующие виды [8]:

1. Внешние шоки спроса - значительное падение спроса и цен на международных рынках на основные товары украинского экспорта. Вследствие этого сократилось поступление иностранной валюты на рынок, и возникли проблемы с удовлетворением спроса на иностранную валюту для импорта, обслуживанием внешних обязательств корпоративного и государственного секторов, а также обслуживанием валютных кредитов, предоставленных на внутреннем рынке.

2. Внешние шоки предложения – в основном обусловлены двумя факторами роста цен на энергоносители: а) в первой половине 2008 года это был значительный рост цен на нефть и нефтепродукты, что стремительно увеличило спрос на валюту, а позже гривневую цену приобретения валюты; б) с начала 2009 года это был рост цен на импортированный природный газ и соответственно спросу на валюту для его оплаты. В условиях искусственного сдерживания внутренних цен на природный газ значительно ниже расходов на его импорт, расчеты за импорт осуществлялись путем фактического субсидирования из внутренних и внешних источников.

3. Валютные шоки – в 2007 и первой половине 2008 года в результате стремительного роста импорта, в условиях фактически фиксированного валютного курса сформировался значительный дефицит текущего счета платежного баланса. Это означало дефицит предложения на валютном рынке и девальвационное давление на гривню. В то же время с апреля по август 2008 года Национальный банк Украины проводил неоправданную политику определенной ревальвации гривни, которая была усилена в конце 2008 года. Все это сформировало потенциал стремительной девальвации гривни.

4. Финансовые шоки – кредитный кризис в развитых странах обусловил резкое сокращение внешнего кредитования и увеличение его стоимости. Экономический кризис привели к падению рейтингов страны. Проявился феномен "внезапной остановки" ("suddenstop") – непрогнозируемое резкое сокращение прямых иностранных инвестиций.

Автор анализирует динамики платежного баланса, и на этой основе делает выводы по основным последствиям влияния внешних шоков:

1) Внешние шоки спроса и предложения отобразились в значительном сокращении экспорта и импорта товаров и услуг на протяжении года после начала финансового кризиса – в II квартале 2009 года такое сокращение в сравнении с II кварталом 2008 года представляло соответственно 52% и 56%.

2) На состояние текущего счета повлияли также последствия внешнего шока рынков труда. Существенно сократилось поступление трансфертов из-за

границы в результате сокращения доходов и снижения занятости трудовых мигрантов. Это повлияло на сокращение предложения валюты на рынке, снижения потребления и сбережений родственников трудовых мигрантов в Украине.

3) Внешние финансовые шоки обусловили реверсивные тенденции баланса движения капитала. Позитивное сальдо счета операций с капиталом и финансовых операций в II квартале 2008 года в сумме 5,7 млрд.долл. США, превратилось в негативное объемом 2 млрд. долл. США в II квартале 2009 года.

4) Позитивное сальдо прямых иностранных инвестиций, как относительно стабильного источника внешних поступлений, значительно сократилось в II квартале 2009 года по сравнению с II кварталом 2008 года. Это состоялось в основном в результате практического прекращения прямых иностранных инвестиций в финансовый сектор.

5) Состоялся шок внешнего кредитования – позитивное сальдо счета кредитов и облигаций в II квартале 2008 года в сумме 4,6 млрд.долл. США в результате кризиса международного кредитования стало негативным в II квартале 2009 года объемом 2,9 млрд.долл. США. Последствия шока внешнего кредитования взаимоусилили – одновременно состоялись: а) значительное сокращение внешних заимствований; б) рост валютных расходов на обслуживание накопленных внешних заимствований корпоративного сектора; в) рост гривневых расходов на обслуживание внешних заимствований в результате падения курса гривни к доллару США.

6) Основными результатами валютного шока стали стремительная девальвация гривни. Одновременно финансовая нестабильность и экономический кризис усилила негативные ожидания участников рынка и населения. В период пика финансового кризиса осенью в 2008 году в результате падения курса гривни и отзыва банковских депозитов на рынке возникла валютная паника, которая сказывалась и в первом полугодии 2009 года. В результате состоялся стремительный рост объемов иностранной валюты вне банков в III и IV кварталах 2008 года, да и в I квартале 2009 года – всего за этот период объем валюты вне банков увеличился больше чем на 13 млрд. долл. США.

Таким образом, в период глобального финансового кризиса влияние внешних шоков на финансовую систему и экономику Украины проявилось как: нарушение внешнего и внутреннего равновесия на рынках – товарном, валютном и финансовом; создание дефицита валюты и кредитных ресурсов; существенное изменение условий торговли и конкурентоспособности; изменение структуры платежного баланса – дефицит текущего счета дополнился дефицитом капитального счета; состоялось сокращение официальных валютных резервов.

Список использованной литературы

1. Ефимова М.Г. Актуализация вопроса влияния неопределенности факторов внешней среды на стоимость промышленного предприятия с точки

зрения его экономической устойчивости.

<http://cyberleninka.ru/article/n/aktualizatsiya-voprosa-vliyaniya-neopredelennosti-faktorov-vneshney-sredy-na-stoimost-promyshlennogo-predpriyatiya-s-tochki-zreniya>

2. Миркин Я.М. Цена человеческой ошибки. //Журнал Прямые инвестиции. № 12 (128) 2012, <http://cyberleninka.ru/article/n/aktualnaya-tema-tsena-chelovecheskoy-oshibki>

3. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. -М.: Перспектива, 1995. - 98 с.

4. Басовский Л.Е. Менеджмент: Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 216 с. <http://finlit.online/page/menedzhment/ist/ist-7--idz-ax236--nf-4.html>

5. Прошунина Э.С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия. /Журнал Вестник Академии знаний. Выпуск № 1 (8) / 2014. <http://cyberleninka.ru/article/n/factory-vliyayuschie-na-finansovuyu-ustoychivost-predpriyatiya>

6. Саргсян С. Г. Анализ особенностей влияния факторов внешней среды в предприятиях пищевой промышленности. /Журнал Транспортное дело России. Выпуск № 4 / 2013. <http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-osobennostey-vliyaniya-faktorov-vneshney-sredy-v-predpriyatiyah-pischevoy-promyshlennosti>

7. М. Портер. Конкурентная стратегия. Методика анализа отраслей и конкурентов. – Москва. Ozon.ru.

8. . Шевченко, канд. екон. наук, доц. (КНУ імені Тараса Шевченка). Вплив зовнішніх шоків на транзитивні економіки в умовах міжнародної фінансової кризи. <http://bubook.net/book/46-visnik-kiyivskogo-nacionalnogo-universitetu-imeni-tarasa-shevchenka/19-vpliv-zovnishnix-shokiv-na-tranzitivni-ekonomiki-v-umovax-mizhnarodnoyi-finansovoyi-krizi.html>