

УДК 330.33.01

Проноза П.В.,
к.э.н., доцент, декан финансового факультета
Харьковский национальный экономический
университет им. С. Кузнеця

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА РАННЕГО РАСПОЗНАВАНИЯ КРИЗИСНЫХ ПРОЦЕССОВ В ЭКОНОМИКЕ

Pronoza P.V.,
cand.sc.(econ.), associate professor, dean of the
department of finance and credit,
S. Kuznets Kharkiv National University of Economics

THEORY AND PRACTICE OF EARLY RECOGNITION OF CRISIS PROCESSES IN ECONOMY

Постановка проблемы. В настоящее время различные аспекты проблемы возникновения и развития кризисных явлений в экономике являются предметом изучения и дискуссий ученых и практиков разных стран мира. При этом особое внимание в современных исследованиях и разработках уделяется вопросам распознавания кризисных процессов в экономике с целью их предупреждения.

Анализ последних исследований и публикаций. Последние исследования зарубежных и отечественных ученых по проблеме раннего распознавания кризисных процессов в экономике, таких как: А. Росе, Г. Каменски, С. Рейнхард, С. Лизандо, А. Гайтан, К. Рогофф, А. Миксюк, Д. Сорнетте, А. Табалов, У. Митчелл свидетельствуют о том, что основной акцент в них перенесен на два методических подхода: экономико-математическое моделирование и сигнальный. Вместе с тем эмпирические расчеты показывают, что ни один из этих подходов, в том виде, в котором предлагают авторы, не смог предсказать наступление мирового финансового кризиса 2008-2009 гг.

Постановка задания. Финансовый кризис 2008-2009 гг. показал несовершенство имеющихся методических подходов к решению проблемы раннего распознавания кризисных процессов как в целом в экономиках стран мира, так и в реальном их секторе. Учитывая актуальность данной проблематики, **целью данной статьи** является представление результатов исследования, направленного на анализ существующей теории и практики раннего распознавания кризисных процессов в экономике.

Изложение основного материала исследования. Как показал анализ работ отечественных и зарубежных ученых [1-28], на сегодняшний день в мировой практике хозяйствования используются четыре основных методических подхода к раннему распознаванию кризисных процессов как в целом в экономике, так и в ее отдельных секторах: консенсус-прогнозы, опросы респондентов; экономико-математическое моделирование и сигнальный подход (рис. 1).

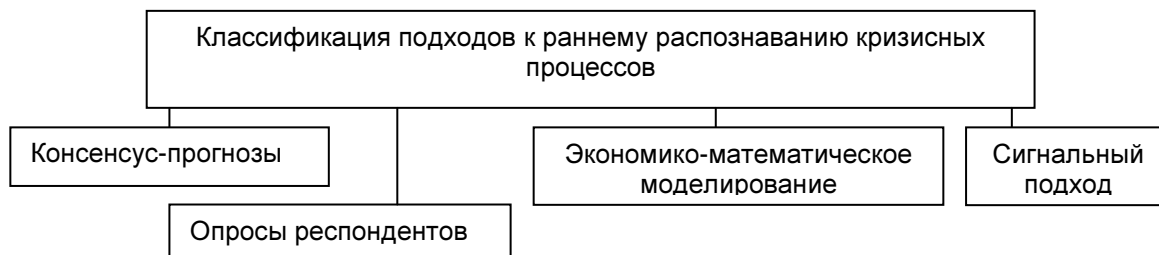


Рис. 1. Классификация подходов к раннему распознаванию кризисных процессов в экономике

Источник: разработка автора

Рассмотрим приведенные на рис. 1 подходы к раннему распознаванию кризисных процессов в экономике.

Консенсус-прогноз – это усредненное значение основных прогнозных показателей развития как экономики страны в целом, так и отдельных ее секторов.

Консенсус-прогноз является одним из методов прогнозирования, широко применяемым многими аналитическими прогнозными центрами: 1) МВФ, Мировым банком, Европейской Комиссией и ОЭСР; 2) центральными банками США и Европы; 3) профессиональными и предпринимательскими ассоциациями (например, в США – National Association for Business Economics и др.); 4) компаниями, специализирующимися на подобных опросах (американские Forecasts Unlimited, BlueChipEconomicIndicators, британская Consensus Economics и др.); 5) журналами и информационными агентствами (The Economist, BusinessWeek, Bloomberg) и др.; 6) консалтинговыми компаниями (например, английская The Economist Intelligence Unit и др.).

При проведении данного вида прогноза, применяется широкий спектр показателей. При этом эксперты, участвующие в процедуре проведения консенсус-прогноза, используют разные инструменты, имеют неодинаковый доступ к востребованной информации и разное понимание того, что на самом деле происходит и будет происходить в будущем в экономике. В результате этого прогнозы по одним и тем же показателям у разных экспертов различаются достаточно сильно. Кроме того, отличается также точность прогнозов одних и тех же экспертов в разные годы.

В качестве примера можно привести консенсус-прогнозы по основным макроэкономическим показателям экономики Украины, которые проводятся с 2009 г. под эгидой Министерства экономического развития Украины [1].

Данный консенсус-прогноз основывается на консультациях и дискуссиях экспертов, представляющих следующие организации: Министерство экономического развития Украины, Министерство финансов Украины, Государственного учреждения «Института экономики и прогнозирования НАН Украины», Научно-исследовательского экономического института, Института экономических исследований и политических консультаций, Института эволюционной экономики, Киевского национального университета им. Т. Шевченко, Представительства МВФ в Украине, Международного центра перспективных исследований, компании CASE Украина, ООО «Тройка Диалог Украина», Инвестиционного банка «Concorde Capital», Райффайзен Банка «Аваль», ЧАО «БГА Банк», ОТП Банк, Dragon-Capital, The Bleyzer Foundation, Adamant Investmens и FOREXCLUB.

Эксперты приведенных выше организаций, прогнозируют абсолютные и относительные значения 25 макроэкономических показателей, объединенных в 6 групп: реальный сектор, инфляция, внешний сектор, обменный курс, сводный бюджет, деньги и кредит, средняя зарплата работающих.

Анализ динамики опубликованных консенсус-прогнозов по основным социально-экономическим показателям развития Украины за 2011 г. в различные моменты времени показал, что результаты сильно разнятся в зависимости от времени проведения расчетов. К концу прогнозируемого периода прогнозные оценки более точны.

В консенсус-прогнозах Министерства экономического развития Украины эксперты оценивают и риски на прогнозируемый период по двум критериям: вероятность реализации конкретного риска и влияние его на экономику Украины с помощью соответствующей шкалы [1]. На основе представленных экспертами материалов и данной шкалы рассчитывается интегральная оценка рисков как результат оценок вероятности реализации явления и его влияния на экономику Украины, взвешенный на количество респондентов. Максимальная консенсус-оценка внешних и внутренних рисков имеет интегральную оценку 16. Как показал анализ опубликованных оценок рисков для Украины, они также существенно разнятся в зависимости от времени проведения расчетов.

Основные консенсус-прогнозы социально-экономического развития России и Украины представлены в табл. 1.

Опросы респондентов – это форма статистического наблюдения изложенных респондентами оценок различных явлений и процессов при заполнении анкет или каким-нибудь другим образом.

Таблиця 1

Основные консенсус-прогнозы социально-экономического развития России и Украины

Организация	Период прогноза	Эксперты	Прогнозируемые показатели
Центр развития Национального исследовательского университета – Высшая школа экономики [3]	Ежеквартально	Опрос более 30 экспертов, в т. ч.: Bank of America, JP Morgan Chase, Институт экономики РАН, Лукойл и др.	Прогноз по 17 показателям социально-экономического развития России, в т. ч.: ВВП, объем промышленного производства, средняя зарплата, баланс федерального бюджета и др.
Экономическая экспертная группа [4]	Ежегодно	Опрос экспертов	По тем же 17 показателям социально-экономического развития России, что и в [3]
Компания РосБизнесКонсалтинг [5]	Ежегодно	Российские и зарубежные инвестиционные компании и брокерские дома, в т. ч.: HSBC, The World Bank, Тройка Диалог, Ренессанс Капитал и др.	Прогноз по 8 показателям социально-экономического развития России, в т. ч.: ВВП, промышленное производство, инфляция, безработица и др.
Министерство экономического развития и торговли Украины [1]	Ежеквартально	Опрос 15 экспертов, в т. ч.: Министерства экономического развития и торговли Украины, ГУ «Институт экономики и прогнозирования» НАНУ, Федерация работодателей Украины, Представительство МВФ, ОТП Банк и др.	Прогноз по 7 блокам показателей социально-экономического развития Украины, в т. ч.: ВВП, инвестиции, чистый экспорт, счет текущих операций и др.
Компания CASE-Украина [6]	Ежеквартально	Опрос 7 экспертов, в т. ч.: DradouCapital, Альфа-Банк, «Кинто» и др.	Прогноз по 4 показателям: ВВП, инфляция, текущий счет платежного баланса, курс гривны

Источник: разработка автора

Данный инструмент широко используется во многих странах мира для оценки деловой активности предприятий с целью раннего распознавания кризисных процессов как в целом в экономике, так и в отдельных ее секторах. Особенно широко используются опросы в США. Приведем некоторые из них.

Бюро статистики труда Министерства труда США ежемесячно по результатам опроса 60000 американских семей и полученных данных более чем 400000 компаний и правительственных организаций рассчитывает показатель уровня безработицы [2]. В качестве показателей, которые используются во время опроса, выступают следующие: трудоспособное население, уровень безработицы, количество рабочих мест, количество рабочих часов, индекс совокупной продолжительности рабочей недели, зарплата.

Нью-йоркская экономическая исследовательская группа Conference Board проводит обзор 51 газеты, выходящей в крупнейших городах страны и подсчитывает индекс на основании объемов рекламных объявлений соответствующего содержания [7]. По мнению разработчиков индекса, он достаточно хорошо на ранней стадии оповещает о предстоящем начале экономического спада. Индекс достигает своих пиковых значений за несколько месяцев до наступления поворотного момента в экономике.

Исследовательский центр опросов общественного мнения Мичиганского университета 2 раза в месяц проводит оценку отношения потребителей к складывающемуся климату в деловой сфере, состоянию личных финансов и покупательской способности [8]. Предлагаемый индекс – предшественник всех ныне существующих опросов в США. Индекс ожиданий потребителей опирается на результаты вычисления двух вспомогательных

индексов: индекса текущего экономического положения, описывающего мнение потребителей о нынешнем состоянии их финансов и ближайшие планы покупок, и индекса настроений потребителей, призванного оценить перспективы финансового положения и покупательские планы на следующий год и ближайшие 5 лет.

IFO Институт экономических исследований ежемесячно проводит опросы среди 7000 руководителей ведущих компаний Германии с целью оценки текущего и будущего экономического климата [9]. На базе полученных ответов составляется индекс бизнес-среды по IFO и подсчитываются две его основные компоненты: индекс текущей ситуации, дающий оценку нынешнего положения дел в бизнесе, и индекс ожиданий, отражающий прогнозы респондентов о развитии бизнес-среды на предстоящие полгода. Из трех названных показателей наибольший интерес представляет индекс ожиданий.

Банк Японии ежеквартально оценивает уровень деловой активности в стране путем опроса около 8000 компаний различного размера и сфер деятельности [10]. Респонденты отвечают на семь вопросов, затрагивающих самые общие темы: условия бизнес-среды, соотношение спроса и предложения, доходы и текущая прибыль и др. Собранные ответы пересчитываются в диффузный индекс, который выводится путем подсчета тех респондентов, кто ответил в оптимистическом ключе.

Национальный институт статистических и экономических исследований Франции ежемесячно оценивает уровень предпринимательского доверия (деловой активности) ведущих предприятий страны путем опроса их руководителей [18]. При этом оценка осуществляется по 8 ключевым вопросам: выпуск продукции, спрос, товарно-материальные запасы, готовая продукция и др. Расчет итогового показателя проводится путем вычитания процентов тех, кто негативно ответил на вопросы анкеты («уменьшается», «ниже нормы» или «слабый») из процента тех, кто более оптимистичен в своих суждениях («увеличивается», «выше нормы» или «высокий»).

В табл. 2 представлены основные опросы, с помощью которых оценивается уровень деловой активности в ведущих странах мира.

Таблица 2

Основные опросы, с помощью которых оценивается уровень деловой активности в ведущих странах мира

Организация	Периодичность прогноза	Эксперты	Прогнозируемые показатели
1	2	3	4
Бюро статистики труда, Министерство труда (США) [11]	Ежемесячно	Опрос 60000 американских семей, 400000 компаний и правительственных организаций	Уровень занятости в стране: трудоспособное население, уровень безработицы, количество рабочих мест, количество рабочих часов, индекс совокупной продолжительности недели, зарплата
Агентство Conference Board (США)[7]	Ежемесячно	Обзор 51 газеты, выходящей в крупнейших городах страны	Индекс объявлений о вакансиях
Бюро экономического анализа, Министерство торговли (США) [12]	Ежемесячно	Анализ отчетов различных государственных ведомств и организаций	Личные доходы и расходы граждан
Бюро переписи населения, Министерство торговли (США) [13]	Ежемесячно	Анкетирование 5000 крупных и мелких розничных фирм по всей стране	Розничные продажи
Совет федеральной резервной системы (США) [14]	Ежемесячно	Информация от банков, финансовых компаний, кредитных организаций и др.	Задолженность по потребительским кредитам

продолжение табл. 2

1	2	3	4
Исследовательский центр опросов общественного мнения, Мичиганский уни-верситет (США) [8]	2 раза в месяц	Опрос 500 респондентов	Индекс ожиданий потребителей
Инвестиционный банк UBS и Институт Гэллага (США) [15]	Ежемесячно	Опрос 800 семей имеющих инвестиционный капитал не менее 10000 дол.	Индекс оптимизма инвесторов
Бюро переписи населения, Министерство торговли (США) [16]	Ежемесячно	На основе отчетов о заказах на товары длительного использования в 89 отраслях промышленности по данным 3500 производственных предприятий	Заказы на товары длительного использования
Бюро переписи населения, Министерство труда (США) [16]	Ежемесячно	Телефонный опрос и рассылка почтой анкет строительным фирмам в 19000 населенных пунктах по всей стране	Количество новых строительных площадок и выдача разрешений на строительство
Национальная ассоциация риелторов (США) [17]	Ежемесячно	Данные 400 бирж	Продажи жилья на вторичном рынке недвижимости
Бюро статистики труда, Министерство труда (США) [11]	Ежемесячно	Опрос по телефонам 23000 различных торговых точек в 87 городах страны цен на 80000 товаров и услуг	Индекс потребительских цен
IFO Институт экономических исследований (Германия) [9]	Ежемесячно	Опрос среди 7000 производителей ведущих компаний страны	Оценка текущей ситуации в стране
Федеральное управление статистики Германия) [19]	Ежемесячно	Данные на 400000 видов продуктов 560 внештатных интервьюеров	Индекс потребительских цен
Банк Японии [10]	Ежеквартально	Рассылка анкет по 8000 компаний	Оценка деловой активности в стране
Национальный институт статистических и экономических исследований (Франция) [18]	Ежемесячно	Опрос руководителей 4000 французских компаний различных отраслей	Уровень предпринимательского доверия (деловой активности)

Источник: разработка автора

Национальным банком Украины осуществляются опросы руководителей предприятий Украины о текущей и будущей деловой активности предприятий [19]. В обследовании участвуют предприятия различного размера, видов экономической деятельности, форм собственности, интенсивности внешних связей и финансово-экономического состояния.

Обследование проводится по таким видам экономической деятельности, как: сельское хозяйство, промышленность (добывающая и обрабатывающая и др.), строительство, оптовая и розничная торговля и др. При обследовании деловой активности предприятий используются текущие прогнозные качественные значения следующих показателей: финансово-экономическое состояние, остатки готовой продукции, инвестиционные расходы на строительные работы и машины и оборудование, изменение количества работников, изменение цен на продукцию и др.

В табл. 3 представленны результаты опросов предприятий (респондентов) Украины относительно их ожиданий по изменению объемов реализации продукции (услуг) в 2013 г.

Таблица 3

Ожидания респондентов относительно изменений объемов реализации товаров (услуг) на предприятиях Украины в 2013 г.

Вид экономической деятельности	% ответов			Баланс ответов
	Увеличивается	Без изменений	Уменьшается	
Сельское хозяйство	46,6	40,7	12,7	33,9
Промышленность				
добывающая	38,4	49,1	12,6	25,8
перерабатывающая	42,2	48,9	8,9	33,3
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	39,4	47,8	12,8	26,5
Строительство	28,0	58,0	14,0	14,0
Оптовая и розничная торговля	22,4	59,7	17,9	4,5
Транспорт и связь	36,2	50,0	13,8	22,4
Другое	33,3	53,5	13,2	20,1
Всего экономика	34,4	51,4	14,2	20,2
	36,6	49,9	13,5	23,2

Источник: [19]

Государственной службой статистики Украины, согласно утвержденных методологических положений [20], осуществляется обследование деловой активности предприятий. Методологические положения сформулированы согласно рекомендаций, изложенных в Объединенной гармонизированной программе по обследованию тенденций деловой активности бизнеса и потребления [21] и Руководства ОЭСР по обследованию деловой активности [22]. В обследовании участвуют предприятия разного размера, видов экономической деятельности, форм собственности, интенсивности внешних связей и финансово-экономического состояния. Обследование проводится по таким видам экономической деятельности, как: промышленность, строительство, розничная торговля, услуги, транспорт и сельское хозяйство. Показатели обследования предприятий группируются по следующим классификационным признакам:

- 1) по типу вопросов: гармонизированные и национальные (постоянные, специальные, нерегулярные специальные);
- 2) по характеру информации: качественные и количественные;
- 3) по типу шкалы измерения (номинальная, бинарная, порядковая, метрическая);
- 4) по цели оценивания (прошлый, текущий, прогнозный);
- 5) по периодичности оценивания (квартальная, полугодовая, годовая).

Одним из основных подходов к прогнозированию наступления кризисных процессов в экономиках стран мира и отраслей их реального сектора является использование *экономико-математических моделей*. Например, в России Центральный экономико-математический институт (ЦЭМИ) РАН разработал структурную эконометрическую модель, состоящую из 6 одновременных уравнений и позволяющую ежеквартально прогнозировать следующие экзогенные показатели: валовой внутренний продукт, индекс потребительских цен, совокупные доходы населения, конечное потребление, экспорт, импорт [23]. Недостаток модели состоит в том, что она не учитывает сезонность.

Модель Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (Россия) состоит из 3-х блоков [24]:

Блок 1: краткосрочная помесечная модель прогнозирования экономической динамики (модель А). В основе модели лежат временные ряды, с помощью которых прогнозируются тренды и циклы.

Блок 2: балансово-эконометрическая квартальная модель развития экономики на среднесрочный период (модель В), которая содержит около 90 эконометрических уравнений, 250 балансовых соотношений и более 400 переменных. С помощью модели разрабатываются сценарные прогнозы и подготавливаются входящие данные для следующего блока.

Блок 3: среднесрочная годовая модель прогнозирования показателей СНС (модель С), в которой проводится расчет основных макроэкономических пропорций: структура конечного спроса, структура доходов, валовых сбережений и инвестиций.

Отличие этой модели от многих других в том, что в ней проводится проверка результатов модели В на сбалансированность, а также строятся прогнозные балансы СНС.

Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН для целей кратко-, средне- и долгосрочного прогнозирования разработал систему, состоящую из трех моделей [25]. В основе этой системы находится годовая межотраслевая модель экономики России (RIM). Модель RIM включает 38 экзогенных переменных, объединенных в следующие блоки: конечное потребление и производство; доходы; цены; бюджетно-финансовый блок; доходы/расходы населения. Данная модель позволяет прогнозировать такие показатели, как конечное потребление домашних хозяйств, конечное потребление государственных и некоммерческих организаций; ВВП; прирост запасов, занятость и др.

Модель QUMMIR представляет собой квартальную макроэкономическую модель российской экономики, содержащую 500 переменных и около 100 регрессионных уравнений. Основные блоки модели следующие: бюджет и государственное потребление; потребление домашних хозяйств; внешняя торговля; денежно-кредитный блок; платежный баланс; занятость и труд. Основная цель модели – построение сценарных прогнозных расчетов на краткосрочную и среднесрочную (до 5 лет) перспективу.

Годовая макроэкономическая модель MANAMORU является учебно-отладочной и используется для учебных целей и для отладки неотраслевых блоков межотраслевой модели RIM.

Институтом экономической политики им. Е. Гайдара для прогнозных расчетов используются 2 модельных комплекса: модели временных рядов для краткосрочных прогнозов и среднесрочная макроэкономическая модель [26]. С помощью моделей временных рядов проводят прогнозы по 49 показателям на период 1-6 месяцев. Основные блоки прогнозируемых показателей следующие: промышленное производство, внешняя торговля, индексы цен и тарифы, валютный курс, показатели уровня жизни населения и др. Второй модельный комплекс – среднесрочная макроэкономическая модель российской экономики с горизонтом прогнозирования – 2-2,5 года. По результатам моделирования рассчитываются прогнозные значения 9 показателей: номинальную ВВП, налоговых доходов, федерального бюджета, расходов федерального бюджета, профицита/дефицита федерального бюджета и др.

Недостатками модели являются следующие:

- для некоторых уравнений имеет место низкая устойчивость оценок, что приводит к необходимости корректировки модели в каждом квартале;
- в модели отсутствуют блок расчетов отдельных секторов экономики либо для отдельных видов деятельности в промышленности;
- модель имеет низкую прогнозную способность при серьезных изменениях экономической политики и качественных условий развития экономики.

В табл. 4 представлены основные прогнозные экономико-математические модели, которые используются в России при прогнозировании показателей социально-экономического развития страны.

Одним из распространенных методов раннего распознавания кризисных процессов в экономике является использование системы *опережающих индикаторов*.

С конца 1960-х годов в США осуществляются регулярные ежемесячные публикации соответствующих показателей. Министерство торговли США для расчета сводного опережающего индикатора использует следующие показатели [27]: средняя продолжительность рабочей недели; первичные заявки на получение пособий по безработице; новые заказы на поставку потребительских товаров; цены на фондовом рынке; контракты и заказы на новые машины и оборудование; лицензии на строительство жилья; объем оптовой торговли; изменение портфеля заказов на товары длительного использования; изменение цен на некоторые виды сырья; предложение денег; индекс потребительских ожиданий.

Таблиця 4

Основные экономико-математические модели, используемые в России при прогнозировании показателей социально-экономического развития страны

Организация	Периодичность прогноза	Описание модели и прогнозируемые показатели
Центральный экономико-математический институт РАН [23]	Ежеквартально	Структурная эконометрическая модель системы из 6 одновременных уравнений. Прогнозируются следующие эндогенные переменные: ВВП, индекс потребительских цен, совокупные доходы населения, конечное потребление, экспорт, импорт.
Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования [24]	Ежемесячно	Модель состоит из 3 блоков: Блок 1: краткосрочная помесечная модель мониторинга и прогнозирования экономической динамики (модель А). С помощью временных рядов прогнозируются тренды и циклы социально-экономических показателей
	Ежеквартально	Блок 2: балансово-эконометрическая квартальная модель на среднесрочный период (модель Б). Содержит около 90 эконометрических уравнений, 250 балансовых соотношений и более 400 переменных. Разработки сценариев прогнозов.
	Ежегодно	Блок 3: среднесрочная годовая модель прогнозирования показателей СНС (модель С), которая проводит расчет основных макроэкономических пропорций: структура конечного спроса, ресурсов покрытия конечного спроса, структура доходов, валовых сбережений и инвестиций
Институт народно-хозяйственного прогнозирования РАН [25]	Ежеквартально	Система состоит из трех моделей построенных на основе межотраслевой модели экономики России (RIM).
	Ежегодно	Модель RIM включает 38 экзогенных переменных и следующие блоки: конечное потребление и производство; доходы; цены; бюджетно-финансовый блок; доходы/расходы населения
	Ежеквартально	Модель QUMMIR – квартальная макроэкономическая модель российской экономики содержит более 500 переменных, около 100 регрессионных уравнений. Основные блоки: бюджет и государственное потребление; потребление домашних хозяйств; внешняя торговля; денежно-кредитный блок; платежный баланс; занятость и труд
Институт экономической политики Е. Т. Гайдара [26]	Ежемесячно	Комплекс практических прогнозных расчетов на основе моделей временных рядов. Прогнозные значения по 49 показателям на период 1-6 месяцев. Используемые модели: модели временных рядов, структурные эконометрические уравнения и модели с включением результатов конъюнктурных опросов предприятий.
	Ежеквартально	Комплекс среднемесячного макроэкономического прогнозирования. Горизонт прогнозирования – 2-2,5 года. Рассчитывает 9 прогнозных значений показателей.
	Ежеквартально	Набор опережающих индикаторов, характеризующих финансовую стабильность в РФ.
	Ежемесячно	Индекс промышленного оптимизма, опережающий индикатор, рассчитывается на основе опросов предприятий по показателям: оценка спроса и его изменение, оценка запасов готовой продукции и др.

Источник: разработка автора

Национальное бюро экономических исследований (НБЭИ) США при прогнозировании кризисных процессов в экономике страны применяет три группы индикаторов: опережающие, запаздывающие и совпадающие, состоящие из следующих показателей (табл. 5).

Таблиця 5

Індикатори циклов по методике НБЭИ США

Опережающие индикаторы	Запаздывающие индикаторы	Совпадающие индикаторы
Длительность рабочей недели Число новых предприятий Начало жилищных строителств Индекс фондового рынка Прибыли корпораций Изменение денежной массы Изменение в запасах	Численность неработающих длительный срок Расходы на новые предприятия и средства производства Удельные расходы на зарплату Средние процентные ставки коммерческих банков	ВВП Уровень безработицы Промышленное производство Личные доходы Цены производителей Официальные процентные ставки Заявки на рекламу

Источник: разработка автора

По мнению С. Смирнова, тот или иной показатель может быть опережающим, если он: вызывает изменение общеэкономической динамики через изменение спроса и предложения; отражает ожидания экономических агентов; раньше, чем экономика в целом, реагирует на изменения экономической активности; зарекомендовал себя в качестве такового в других странах [27]. Этот же автор утверждает, что, с практической точки зрения, опережающие показатели должны удовлетворять следующим требованиям: их колебания должны иметь циклический характер, однако при этом не должно быть резких и необъяснимых скачков; ряды должны быть достаточно надежными и сопоставимыми на протяжении всего анализируемого периода; информация должна оперативно обновляться.

В 1980-е годы Статистический департамент ОЭСР начал рассчитывать опережающие индикаторы для стран-членов [28]. При построении системы опережающих показателей в мировой практике используются две различные концепции. Первая делает акцент на направлении движения экономики (вверх-вниз, рост-падение) и соответствует классическому пониманию цикла деловой активности. Она используется в США для анализа поворотных точек. Вторая построена на оценке скорости движения (быстрее-медленнее, ускорение-торможение) и соответствует пониманию циклов роста. Она используется в ОЭСР для отслеживания переходов от ускоренного роста к замедленному и наоборот.

Для датировки поворотных точек применяются неформальные и формальные методы.

Неформальный подход используется в США Комитетом по датировке деловых циклов НБЭИ. Какого-либо одного показателя, на уровень или динамику которого ориентировалось бы НБЭИ, не существует и поэтому решения о точной датировке очередного пика или впадины принимаются на его заседании, на основе качественного анализа всей информации.

Методика ОЭСР, напротив, основана на идее эталонного индикатора, в качестве которого на практике используется индекс промышленного производства. Именно для него определяются пики и впадины, и по отношению к нему выстраивается вся система опережающих показателей.

Применяемая в ОЭСР процедура датировки поворотных точек носит достаточно формальный характер. Она основана на сопоставлении фактических значений индекса промышленного производства с трендовыми значениями. Та точка, где достигается локальный максимум отношения факт/тренд, считается пиком, точка локального минимума – впадиной.

Выводы и дальнейшие исследования. Проведенный анализ существующей теории и практики раннего распознавания кризисных процессов в реальном секторе экономики, предлагаемых экспертами прогнозных оценок и фактических результатов социально-экономического развития стран мира на основе различных методических подходов, позволил сделать вывод об их несовершенстве, о чем свидетельствует неподготовленность стран мира к финансовому кризису 2008-2009 гг. и отсутствие соответствующих предупреждающих сигналов о его приближении. К тому же, как показал проведенный анализ, в Украине в практике хозяйствования используется только один из четырех распространенных в мировой практике и рассмотренных выше подходов к распознаванию кризисных процессов.

Анализ, проведенный в статье, показал, что проблема распознавания кризисных процессов в экономике страны должна решаться на базе сигнального подхода в рамках институционального направления, в частности, конъюнктурно-статистического У. Митчелла, усилив его теоретическую обоснованность.

Литература

1. Випуски Міністерства економічного розвитку і торгівлі України: «Україна: перспективи розвитку. Консенсус-прогноз».– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.me.gov.ua/control/uk/publish/category/main?cat_id=73499
2. US Department of Labour. Bureau of Labour Statistics.– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://stats.bls.gov/news.release/empsit.toc.htm>
3. Центр развития Национального исследовательского университета. Высшая школа экономики. Консенсус прогнозы.– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://dcenter.ru/archive_forecast.htm
4. Экономическая экспертная группа. Прогнозы.– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.eeg.ru/pages/24
5. Турунцева М. Прогнозирование в России: обзор основных моделей.– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.iep.ru/files/text/policy/2011_1/turuntceva.pdf
6. Компания CASE-Украина. Економіка України: тенденції, оцінки, прогнози.– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.case-ukraine.com.ua/index.php?mode=static_page&pid=10
7. The Conference of Board [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.conference-board.org/data/bci.cfm>
8. University of Michigan. Institute for Social Research [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.isr.umich.edu/main.php
9. CESifo Group Munich [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.cesifo-group.de/ifoHome/facts/Survey-Results/Business-Climate/Geschaeftsklima-Archiv.html>
10. Bank of Japan [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.boj.or.jp/en/mopo/outlook/index.htm/>
11. US Department of Labour. Bureau of Labour Statistics [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://stats.bls.gov/bls/proghome.htm>
12. US Department of Commerce. Bureau of Economic Analyses [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.bea.doc.gov
13. US Department of Commerce. US Census Bureau [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.census.gov
14. Board of Governors of the Federal Reserve System [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.federalreserve.gov
15. UBS [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.ubs.com
16. Destatis. Statistisches Bundesamt [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.destatis.de
17. National Association of Realtors [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.realtor.org
18. National Institute of Statistics and Economic Studies [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.insee.fr/en/home/home_page.asp
19. Ділові очікування підприємств України (аналітичний звіт за результатами опитування підприємств) [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/doccatalog/document?id=1001150>
20. Методологічні положення з організації проведення обстежень ділової активності підприємств промисловості, будівництва, роздрібною торгівлі, послуг, транспорту та сільського господарства: наказ Державної служби статистики України № 38 від 08.02.2013 р. – К.: НТК, 2013. – 42 с.
21. The Joint Harmonised EV Programme of Business and Consumer Surveys: User Guide. - Brussels European Commission, Directorate General for Economic and Financial Affairs, 2006.- 71 p.
22. Business Tendency Surveys: A Handbook. – Paris: OECD, 2003. – 130 p.
23. Центральный экономико-математический институт РАН. Эконометрическая модель экономики России. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://data.cemi.rssi.ru/GRAF/home.htm>
24. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования.– [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.forecast.ru/>

25. Інститут народногосподарського прогнозування РАН. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.macroforecast.ru
26. Інститут економічної політики ім. Е. Т. Гайдара. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.iep.ru/publikacii/122/showallbib/25/stranitsa-25.html>
27. Kaminsky G., Lizondo S., Reinhart C. Leading Indicators of Currency Crises // IMF Staff Papers. 1998. Vol. 45 (March). – p. 1-48.
28. OECD Sios System of composite leading indicators. – April. – 2012. – 18 с.

References

1. Vypusky Ministerstva ekonomichnoho rozvytku i torhivli Ukrainy: «Ukraina: perspektyvy rozvytku. Konsensus-prohnoz» [Issues of the Ministry of Economic Development and Trade of Ukraine, "Ukraine: prospects for development. Consensus Forecast"], available at: www.me.gov.ua/control/uk/publish/category/main?cat_id=73499
2. "Bureau of Labour Statistics". US Department of Labour, available at: <http://stats.bls.gov/bls/proghome.htm>
3. "Konsensus prognozy" [Consensus Forecast]. Tsentrazvitiiia Natsionalnogo issledovatelskogo universiteta. Vysshiaia shkola ekonomiki, available at: http://dcenter.ru/archive_forecast.htm
4. "Ekonomicheskaiia ekspertnaia gruppa. Prognozy" [Economic Expert Group. Forecasts], available at: www.eeg.ru/pages/24
5. Turuntseva, M. "Prognozirovaniie v Rossii: obzor osnovnykh modeley" [Forecasting in Russia: key models, available at: http://iep.ru/files/text/policy/>2011_1/turuntceva.pdf
6. "Ekonomika Ukrainy: tendentsii, otsinky, prohnozy" [Ukraine's economy: trends, estimates, forecasts]. Kompaniia CASE – Ukraina, available at: www.case-ukraine.com.ua/index.php?mode=static_page&pid=10
7. "The Conference of Board", available at: www.conference-board.org/data/bci.cfm
8. University of Michigan. Institute for Social Research, available at: www.isr.umich.edu/main.php
9. CESifo Group Munich, available at: www.cesifo-group.de/ifoHome/facts/Survey-Results/Business-Climate/Geschaeftsklima-Archiv.html
10. Bank of Japan, available at: www.boj.or.jp/en/mopo/outlook/index.htm/
11. US Department of Labour. Bureau of Labour Statistics, available at: <http://stats.bls.gov/bls/proghome.htm>
12. US Department of Commerce. Bureau of Economic Analyses, available at: www.bea.doc.gov
13. US Department of Commerce. US Census Bureau, available at: www.census.gov
14. Board of Governors of the Federal Reserve System, available at: www.federalreserve.gov
15. UBS, available at: www.ubs.com
16. Destatis. Statistisches Bundesamt, available at: www.destatis.de
17. National Association of Realtors, available at: www.realtor.org
18. Natsional Institute of Statistika and Economic Studies, available at: www.insee.fr/en/home/home_page.asp
19. "Dilovi ochikuvannia pidpriemstv Ukrainy (analitichnyi zvit za rezultatamy opytuvannia pidpriemstv)" [Business Outlook Survey Ukraine (analytical report of the Survey)], available at: www.bank.gov.ua/doccatalog/document?id=1001150
20. [Legal Act of Ukraine] (2013).
21. "The Joint Harmonised EV Programme of Business and Consumer Surveys" *Brussels European Commission. Directorate General for Economic and Financial Affairs*, 2006.
22. *Business Tendency Surveys*. Paris: OECD, 2003.
23. "Ekonometricheskaiia model ekonomiki Rossii" [Econometric model of the Russian economy]. Tsentralnyy ekonomiko-matematicheskiiy institut RAN, available at: <http://data.cemi.rssi.ru/GRAF/home.htm>
24. Tsentrazvitiiia makroekonomicheskogo analiza i kratkosrochnogo prognozirovaniia, available at: www.forecast.ru

25. Institut narodnokhoziaystvennogo prognozirovaniia RAN, available at: www.macroforecast.ru
26. "Institut ekonomicheskoy politiki im. E. T. Gaydara" [Institute for Economic Policy named after E. T. Gaidar], available at: www.iep.ru/publikacii/122/showallbib/25/stranitca-25.html
27. Kaminsky, G., Lizondo, S., and Reinhart, C. (1998), "Leading Indicators of Currency Crises", *IMF Staff Papers*, vol. 45 (March), pp. 1-48.
28. "OECD Sios System of composite leading indicators", 2012.

УДК 339.972

Хоменко О.В.,
*провідний фахівець з управління проектами та програмами
інноваційних технологій у вищій школі¹
Інститут вищої освіти
ДВНЗ «Київський національний економічний
університет імені Вадима Гетьмана»*

АСИМЕТРІЇ ІННОВАЦІЙНОГО РОЗВИТКУ ПРОВІНЦІЙ КНР В УМОВАХ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ НАЦІОНАЛЬНОЇ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ

Khomenko O.V.,
*leading specialist on management of projects
and programs of innovative technologies in higher school
Institute of Higher Education
SHEI "Kyiv National Economics University
named after Vadym Hetman"*

DISPROPORTIONS OF INNOVATIVE DEVELOPMENT OF CHINESE PROVINCES UNDER NATIONAL ECONOMIC SECURITY

Постановка проблеми. В умовах поглиблення глобалізаційних процесів Китай посідає провідні позиції за показниками економічного та інноваційного розвитку. Так, в 2013 році Китай є другою за розміром економікою світу після США, першою державою за обсягом експорту, а частка у високотехнологічному експорті становить 25% від світового. КНР є одним з лідерів за патентною активністю, міжнародними публікаціями та цитуванням. Але, незважаючи на такі успіхи, для Китаю є нагальною проблема вирівнювання регіонального розвитку його провінцій, забезпечення національної економічної безпеки.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання інноваційного розвитку і конкурентоспроможності Китаю розкриваються в роботах іноземних науковців, дослідників, серед яких: В. Джонстон, П. Крукес, Ц. Лі, Р. Пен, С. Рамеш, Ю. Су, А. Хаусман, Ф. Чжан, Ц. Чжі, Ц. Чжон та інші. Дослідження диспропорцій економічного розвитку КНР в своїх роботах розкривають Ю. Атсмон, В. Диксіт, Х. Юю, В. Кай, Ц.Б. Пен, В. Сонг, М. Функе, Ш.Л. Чжао, Д. Чжу та інші. Джерельною базою даної статті є звіти авторитетних міжнародних організацій, серед яких: INSEAD, ОЕСР, Світовий Банк, Всесвітня організація інтелектуальної власності, а також звіти органів державної влади та Національного статистичного бюро КНР. Подальшого дослідження потребує виявлення впливу реформ на розвиток провінцій КНР.

¹ Науковий керівник: Антонюк Л.Л. – д.е.н., професор