

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s3 / 2023, Vol. 15, Iss. s3 <https://esj.today/issue-s3-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/17FAVN323.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Ченцова, Н. Н. «Черные лебеди» 2023 года: угрозы или возможности / Н. Н. Ченцова // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s3. — URL: <https://esj.today/PDF/17FAVN323.pdf>

For citation:

Chentsova N.N. Black swans of 2023: threats or opportunities. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s3): 17FAVN323. Available at: <https://esj.today/PDF/17FAVN323.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 336

Ченцова Нонна Николаевна

НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия
«Экономический» факультет
Аспирант
E-mail: n.chentsova@gradient.ru

Научный руководитель: **Косорукова Ирина Вячеславовна**

НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия
Директор Центра профессиональной переподготовки, заведующая кафедрой «Оценочная деятельность»
Доктор экономических наук, профессор
E-mail: ikosorukova@synergy.ru

«Черные лебеди» 2023 года: угрозы или возможности

Аннотация. В статье представлен анализ сущности Черных лебедей как непредсказуемых явлений с существенным влиянием на социально-экономическое развитие стран мира, отдельных секторов экономики и хозяйствующих субъектов. Автором были рассмотрены одни из известнейших примеров подобных событий в мировой истории для демонстрации практического опыта преодоления черных лебедей и использования их в качестве возможности для экономической экспансии. По мнению автора, Черные лебеди вписываются в неотъемлемую динамику мировой экономики и отдельных национальных экономик, проявляясь как события, чей характер не может быть полностью предсказан и предотвращен. В свете этих обстоятельств автор предполагает, что наиболее стратегическим подходом к управлению подобными ситуациями является учет критических угроз, оценка их воздействия на экономику государства и создание условий для их практического преодоления. В случае с хозяйствующими субъектами наиболее эффективные меры заключаются в диверсификации финансовых активов и аналитическом изучении потенциальных Черных лебедей для возможного включения их в стратегии масштабирования деловой деятельности. В рамках данной статьи были рассмотрены концепции системных рисков для мировых экономик, выявленные Черные лебеди, и одновременно представлены примеры, когда данные события были использованы в качестве возможности для расширения в условиях 2023 года. В частности, были рассмотрены действия СССР после нефтяного кризиса 1973 года и деятельность компании в сфере информационных технологий в период пандемии COVID-19 как примеры успешного использования подобных неожиданных обстоятельств. Автор указывает, что в случае негативных воздействий на другие страны и экономические секторы, национальным экономикам и хозяйствующим субъектам целесообразно проанализировать эти события с точки зрения выявления потенциальных путей преобразования.

Ключевые слова: черные лебеди; управление рисками; социально-экономическое развитие; прогнозирование рисков; устойчивое развитие; планирование; государственное регулирование

Введение

Актуальность данного исследования обусловлена возрастающими политическими и экономическими рисками в условиях неопределенности, вызванной геополитическим кризисом 2022 года. Санкционная политика в отношении российской экономики и иные негативные факторы влияния могут создать не только угрозы для социально-экономического развития, но также предположить новые возможности, о чем ведется рассуждение в статье.

Цель исследования состоит в анализе воздействия неожиданных событий, называемых Черными лебедями, на социально-экономическое развитие страны и деятельность хозяйствующих субъектов в текущих условиях.

Объектом исследования являются Черные лебеди в социально-экономической сфере.

Предметом исследования является угрозы и возможности, возникающие в результате возникновения неожиданных событий, называемых «черными лебедями».

1. Методы и материалы

При написании автором использовались следующие методы: анализ, визуализация данных, сравнение, синтез, абстрагирование.

Для достижения цели работы были поставлены следующие задачи:

- Обозначить и изучить основные аспекты Черных лебедей в современной экономической теории.
- Оценить потенциальные угрозы для социально-экономического развития страны, связанные с наступлением Черных лебедей.
- Изучить примеры последствий «черных лебедей» и на основании этого предположить потенциальные возможности, возникающие в результате их наступления.

Исследование основывается на теоретических и методологических положениях, разработанных отечественными авторами по природе «черных лебедей» и возможностям управления рисками в последствии возникновения подобных событий.

Сущность и влияние Черных лебедей в социально-экономической сфере раскрыты по трудам С.А. Данилова [1], А.И. Муравых и Е.Г. Никитенко [2], О.Н. Воронковой [3], Г.А. Труниной [4], А.Х. Денильхановой [5], Ю.С. Евлаховой [6].

Управление рисками и адаптация в последствии наступления Черного лебедя раскрыты по трудам Н.А. Баранова [7], Д.А. Панова [8], С.С. Гордеева и С.Г. Зырянова [9], А.В. Ломанова [10].

Информационной базой исследования послужили научные труды отечественных ученых, зарубежные аналитические исследования, деловая литература, рыночная информация и Интернет-ресурсы.

2. Результаты и обсуждения

Прогнозирование и планирование играют существенную роль в эффективности государственной политики в сфере экономике, в деятельности хозяйствующих субъектов, особенно на развивающихся и нестабильных рынках. Однако даже при учете всех потенциальных рисков нельзя полноценно учесть все возможные сценарии, при которых наступают негативные последствия для той или иной стороны.

Неожиданные события, которые не могли быть предсказаны заранее, происходят по сей день и оказывают существенное влияние не только на настроения в обществе, но и на экономическую ситуацию в стране. Для систематизации знаний и понятий относительно таких событий был введен термин «черный лебедь» (далее по тексту — Черный лебедь).

Концепция Черного лебедя была впервые предложена американским публицистом, философом и экономистом Н.Талебом в его одноименном труде. Обобщая выводы исследователя, Черным лебедем можно назвать редкое, крайне важное и непредсказуемое событие, что оказывает существенное влияние на социально-экономическое развитие общества (рис. 1).



Рисунок 1. Характеристики понятия «черный лебедь» по трудам Н. Талеба¹

Аномальность события говорит о том, что оно не происходит на постоянной основе и не является «предрекаемым». Учесть всех факторов и возможных сценариев развития невозможно, и то, что государства или «рынок» не учли относится к подобным сценариям.

Существенное влияние на социально-экономическое развитие также является сущностным признаком Черного лебедя. Например, к «черным лебедям» нельзя незначительные, хоть и неожиданные, события в рамках одной действующей компании. Черные лебеди оказывают системное влияние и так или иначе затрагивают жизнедеятельность всех лиц в отдельном государстве, регионе или мире.

При этом, после наступления Черных лебедей различные эксперты начинают трактовать их как события, что можно было предсказать и учесть. Например, так происходило после мирового финансового кризиса 2008 года, к которому не были подготовлены надлежащим образом большинство стран мира, и для которых это событие стало крайне неожиданным и предельно оказавшим негативное воздействие на экономику. Впервые с конца Второй Мировой войны мировой ВВП сократился год к году, безработица в развитых странах стала рекордной.²

¹ Талеб Н.Н. Черный лебедь. Под знаком непредсказуемости (сборник) // М.: Азбука-Аттикус. — 2010.

² Американская мечта, погубившая мир // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://blog.bcs.ru/a/merikanskaya-mechta-pogubivshaya-mir-vspominaem-krizis-2008-goda> (дата обращения: 15.08.2023).

Существенное влияние на возникновение Черных лебедей оказывают не только экономические факторы, как это было в случае мирового финансового кризиса 2008 года. Также часто к возникновению подобных событий приводят политические, природные и техногенные события. Например, в связи с поддержкой рядом западных стран Израиля во время конфликта с Сирией и Египтом в 1973 году Организация арабских стран экспортеров нефти (ОАПЕК) ввела эмбарго на поставки нефти в такие страны. В результате этого цена нефти на мировом рынке выросла более чем в три раза и привела к экономическому кризису в ряде западных стран.³

Черным лебедем «природного» характера стала пандемия COVID-19. Наступление пандемии и ее последствия привели к обвалу на фондовых рынках в странах мира, а экономический ущерб по итогам только 2020 года оценивается более чем в 5 трлн долларов США. Восстановление ряда экономик мира и ряда отраслей, например — авиационной (рис. 2), до уровней периода до пандемии до сих пор не окончено [11].



Рисунок 2. Объем рынка авиационной отрасли за период с 2018 по 2023 гг. в млрд долларов США по оценке IBISWorld⁴

Как видно из указанного графика, объем рынка мировой авиационной отрасли в результате наступления Черного лебедя в виде пандемии COVID-19 сократился более чем 50 % и до сих пор не восстановился до уровня 2019 года. Авиации, при этом, и ранее было свойственно возникновения подобных Черных лебедей ввиду цикличности развития самой отрасли и влияния ряда нерыночных рисков [12]. Данный пример вместе с остальными демонстрирует существенность влияния Черных лебедей на страны мира и отрасли экономики, рассмотрим их теперь относительно российской экономики.

Очевидным Черным лебедем для российской экономики стал разразившийся геополитический кризис 2022 года после начала вооруженного конфликта в Украине. По итогам года индекс Московской биржи, который обозначает стоимость крупнейших компаний страны, сократился на 43 % год к году⁵ и, вероятно, восстановится до уровней 2021 году лишь в течение ближайших пяти лет.

Геополитический кризис привел к моментальным и постепенным секторальным санкциям в отношении российской экономики, что в итоге дестабилизировало финансовую

³ Frum, D. How We Got Here: The 70s The Decade That Brought You Modern Life — For Better Or Worse. // New York: Basic Books. — 2000. — С. 321–322.

⁴ Авиационная отрасль за 2018–2023 гг. // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://topic.ru/statistics/transportation/aviation/obem-rynka-mirovoy-aviatsionnoy-otrasli-po-godam/> (дата обращения: 15.08.2023).

⁵ Московская биржа подвела итоги торгов в 2022 году // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://www.moex.com/n53917/?nt=0> (дата обращения: 16.08.2023).

систему страны и привело к ряду ограничений в международной деятельности российских компаний. В то же время существенно снизился уровень иностранных инвестиций страны и существенно возросли инфляционные процессы в ряде отраслей [13].

При этом свою деятельность приостановили или полностью прекратили ряд западных компаний, в ряде отраслей возник дефицит трудовых ресурсов и общий ВВП сократился, по оценкам Росстата, на 2,1 %.⁶ В последствии, уже в 2023, в результате ухудшения торгового баланса России и произошло обесценение национальной валюты по отношению к ведущим иностранным валютам, что в итоге приведет к изменению денежно-кредитной политики государства вновь в сторону ужесточения.⁷

Тем самым, Черные лебеди представляют собой системную угрозу для экономик стран мира, отдельных отраслей и хозяйствующих субъектов. Подобные события могут привести к временным либо долгосрочным негативным последствиям в виде нестабильности курсов валют и отдельных товаров, падению производства, инфляционным процессам, снижению объема иностранных инвестиций и т. д.

Подготовиться полноценно к подобным событиям, исходя из природы Черных лебедей, невозможно. Однако с помощью компетентного государственного регулирования и риск-менеджмента со стороны отдельных хозяйствующих субъектов можно снизить негативный эффект от Черных лебедей, или вовсе использовать их в качестве возможности для активизации и масштабирования своей деятельности.

Например, в результате геополитических событий 2022 года в России перестали работать платежные системы Visa и MasterCard, что могло стать очередным Черным лебедем. Однако в качестве альтернативы этим системам была создана собственная — Национальная платежная система «Мир», благодаря созданию которой удалось предотвратить катастрофические последствия отключения иностранных платёжных систем в стране.⁸

Хозяйствующие субъекты в целях минимизации финансовых потерь при наступлении Черных лебедей могут использовать хеджирование финансовых активов в качестве инструмента риск-менеджмента. Известными примером хеджирования относительно подобных событий стали сделки американского фонда Pershing Square. Фондом были приобретены кредитные дефолтные своды, которые необходимы были на случай наступления дефолта по ряду обязательств. Руководством фонда были куплены ликвидные страховые полисы, связанные с корпоративными долговыми обязательствами, на сумму \$71 млрд, однако, благодаря выгодным условиям страхования, соответствующим историческим минимумам, внесены были всего \$27 млн. Впоследствии стоимость страхования долга увеличилась вчетверо из-за быстрого распространения пандемии коронавируса, и в итоге фонд миллиардера Б. Акман получил прибыль в размере \$2,6 млрд.⁹

⁶ Санкции, переориентация на восток и рецессия. Подводим итоги 2022 года в экономике // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://www.justmedia.ru/analitika/economy/sanktsii-pereorientatsiya-na-vostok-i-retsessiya-podvodim-itogi-2022-goda-v-ekonomike> (дата обращения: 16.08.2023).

⁷ Банк России принял решение повысить ключевую ставку на 350 б.п., до 12,00% годовых // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://www.justmedia.ru/analitika/economy/sanktsii-pereorientatsiya-na-vostok-i-retsessiya-podvodim-itogi-2022-goda-v-ekonomike>; https://cbr.ru/press/pr/?file=15082023_103000Key.htm (дата обращения: 16.08.2023).

⁸ Национальная платежная система // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: <https://cbr.ru/faq/nps/> (дата обращения: 16.08.2023).

⁹ Как инвесторы защищали капитал от «черных лебедей» // [Электронный ресурс]. — Режим доступа. — URL: Как инвесторы защищали капитал от «черных лебедей»: 5 примеров из истории | РБК Инвестиции (rbc.ru).

Также стоит обратить внимание на то, как Черные лебеди можно использовать как возможности для развития отдельных отраслей или всей экономической системы. В последствии упомянутого нефтяного кризиса существенно нарастила поставки нефти в западные страны СССР — за период с 1970 по 1980 г. добыча нефти выросла почти на 50 %. За период с 1970 по 1975 г. объем валютной выручки вырос с 1,05 млрд долларов до 3,72 млрд долларов, в 1980 г. он уже достиг 15,74 млрд долларов.¹⁰ Необходимость диверсификации поставок и стремительный рост цен на нефть в мире привел к существенным возможностям для СССР по наращиванию объема экспорта и общему доходу с него.

К существенным изменениям и новым возможностям также привела пандемия COVID-19 в сфере цифровых технологий. Ряд компаний сектора информационных технологий нарастили объемы доходов за счет возникшего повышенного спроса — например, платформа для видеосвязи Zoom увеличила выручку по итогам 2020 года в четыре раза. Также ряд компаний внедрили системы для дистанционной работы и оказания услуг, например, массовым спросом пользовались программы для дистанционного планирования работы и CRM-системы [14].

Выводы

Черные лебеди являются неотъемлемой частью развития мировой экономики и отдельных стран мира, которые полностью нельзя предугадать и предотвратить. В связи с чем, по мнению автора, наиболее правильной стратегией по борьбе с ними является учет критических угроз для экономики государства и создание условий для их преодоления. В случае с хозяйствующими субъектами наиболее эффективными мерами является диверсификация финансовых активов и анализ Черных лебедей на предмет возможного использования их в качестве возможности масштабирования бизнеса.

На примере рассмотренных Черных лебедей в статье были указаны системные угрозы для экономик стран мира, однако в то же время были обозначены и примеры использования этих событий в качестве потенциальной возможности. Как отмечает автор, если негативные последствия отразились на иных странах и отраслях экономики, государствам и хозяйствующим субъектам стоит анализировать это на предмет возможности воспользоваться этими условиями. В статье были отмечены примеры деятельности СССР после нефтяного кризиса 1973 года и компания информационных технологий во время пандемии COVID-19 в качестве положительных примеров использования подобных возможностей.

Однако, поскольку предугадать столь аномальное и значимое явление крайне затруднительно или невозможно, то всем сторонам экономических отношений необходимо брать их в учет при проведении управления рисками. В статье как одна из наиболее эффективных и качественных мер была рассмотрена диверсификация финансовых активов, которая помимо хозяйствующих субъектов может быть проведена и государством в отношении национальных резервов.

Соответственно, в 2023 году также нельзя предсказать возможные Черные лебеди, однако с учетом вышесказанного, субъекты могут подготовиться к потенциальным последствиям моделируемых Черных лебедей путем диверсификации финансовых активов и подготовки к критическим финансовым последствиям. При этом, по мнению автора, стоит также анализировать последствия с точки зрения возможности не только «спастись» от потенциального ущерба, но также с точки зрения возможности максимизации доходов.

¹⁰ Славкина М.В. Триумф и трагедия. Развитие нефтегазового комплекса СССР в 1960–1980-е годы. // М., 2002. С. 113–131.

ЛИТЕРАТУРА

1. Данилов С.А. «Черный лебедь» Н. Талеба как философская рефлексия рискогенного общества // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия Философия. Психология. Педагогика. — 2018. — Т. 18. — № 2. — С. 122–126.
2. Муравых А.И., Никитенко Е.Г. «Черные лебеди» современного миропорядка // Вопросы политологии. — 2018. — Т. 8. — № 11. — С. 994–1005.
3. Воронкова О.Н. Новые «черные лебеди» мировой экономики и политика риск-менеджмента // Международный журнал научных публикаций «Colloquium-journal» (Варшава, Польша). — 2020. — № 9(61). — С. 5.
4. Трунин Г.А. «Чёрные лебеди» российской экономики // Стратегическое управление: теория, практика и проблемы. — 2019. — С. 174–180.
5. Денильханов А.Х. «Черные лебеди» нового либерализма // Проблемы постсоветского пространства. — 2019. — Т. 6. — № 3. — С. 297–307.
6. Евлахова Ю.С. Современные вызовы глобальной финансовой стабильности: трансформация управления системным риском и риски «черных лебедей» // Финансовые исследования. — 2022. — № 2(75). — С. 38–50.
7. Баранов Н.А. Тренды социального развития в условиях неопределенности современного мира // Большая Евразия: развитие, безопасность, сотрудничество. — 2023. — № 6–1. — С. 60–64.
8. Панов Д.А. Лидерство в условиях риска и неопределенности // Теория и практика управления предпринимательскими структурами в современных условиях. — 2023. — С. 349–353.
9. Гордеев С.С., Зырянов С.Г. Критический анализ сценариев экономического кризиса // Социум и власть. — 2023. — № 1(95). — С. 127–135.
10. Ломанов А.В. Предвидеть «лебедей», заметить «носорога» // Россия в глобальной политике. — 2023. — Т. 21. — № 1(119). — С. 138–152.
11. Ивановский, Б.Г. Экономический ущерб от пандемии COVID-19 и меры по его преодолению в странах Европейского союза. (Обзор) / Б.Г. Ивановский // Экономические и социальные проблемы России. — 2021. — № 3(47). — С. 75–87. — DOI 10.31249/espr/2021.03.04. — EDN HJBBPS.
12. Еремеев А.Е., Косарев Е.В. Явление «чёрных лебедей» в авиации. Непредсказуемость // Скиф. Вопросы студенческой науки. — 2023. — № 6(82). — С. 441–444.
13. Кудряшов, А.Л. Прямые иностранные инвестиции в финансовую систему России в условиях санкционного давления / А.Л. Кудряшов // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № 1. — URL: <https://esj.today/PDF/71ECVN123.pdf>.
14. Мамедьяров З.А. Ускорение цифровизации на фоне пандемии: мировой опыт и Россия // Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право. — 2021. — Т. 14. — № 4. — С. 92–108.

Chentsova Nonna Nikolaevna

Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia
E-mail: n.chentsova@gradient.ru

Academic adviser: **Kosorukova Irina Vyacheslavovna**

Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia
E-mail: ikosorukova@synergy.ru

Black swans of 2023: threats or opportunities

Abstract. The article presents an analysis of the essence of Black Swans as unpredictable phenomena with a significant impact on the socio-economic development of the countries of the world, individual sectors of the economy and business entities. The author considered some of the most famous examples of such events in world history to demonstrate the practical experience of overcoming black swans and using them as an opportunity for economic expansion. According to the author, Black Swans fit into the integral dynamics of the world economy and individual national economies, manifesting themselves as events whose nature cannot be fully predicted and prevented. In the light of these circumstances, the author suggests that the most strategic approach to managing such situations is to take into account critical threats, assess their impact on the state's economy and create conditions for their practical overcoming. In the case of business entities, the most effective measures are to diversify financial assets and analyze potential Black Swans for possible inclusion in business scaling strategies. Within the framework of this article, the concepts of systemic risks for global economies identified by the Black Swans were considered, and at the same time examples were presented when these events were used as an opportunity for expansion in the conditions of 2023. In particular, the actions of the USSR after the 1973 oil crisis and the company's activities in the field of information technology during the COVID-19 pandemic were considered as examples of the successful use of such unexpected circumstances. The author points out that in case of negative impacts on other countries and economic sectors, it is advisable for national economies and business entities to analyze these events in terms of identifying potential ways of transformation.

Keywords: black swans; risk management; socio-economic development; risk forecasting; sustainable development; planning; government regulation