

Чувствительность отраслей экономики к циклическим колебаниям и индустрия туризма

Дедусенко Е.А., кандидат экономических наук, доцент,
кафедра индустрии гостеприимства, туризма и спорта, Российский
экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва, Россия

Елина О.А., кандидат экономических наук, доцент, кафедра экономики
промышленности, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова,
Moscow, Russia

Аннотация. В статье рассмотрены основные направления и значение изучения экономических колебаний в контексте различных отраслей национальной экономики. Акцент делается на индустрию туризма, как одну из отраслей, чувствительную к колебаниям в экономике. Приводится динамика и зависимость некоторых показателей туристской отрасли от валового внутреннего продукта, как важнейшего индикатора бизнес-цикла.

Ключевые слова: макроэкономическая динамика, цикличность экономики, чувствительность отрасли к бизнес-циклу, туризм.

The sensitivity of industries to cyclical fluctuations and the tourism industry

Dedusenko E.A., PhD in Economics, associate professor, Department of hospitality, tourism and sport management, Plekhanov Russian University of Economics

Elina O.A., PhD in Economics, associate professor, Department of Industrial Economics, Plekhanov Russian University of Economics

Annotation. The paper discusses the main trends and the importance of studying economic fluctuations in the context of various industries of the national economy. The emphasis is on the tourism industry as one of the sectors that is sensitive to fluctuations in the economy. The paper presents the dynamics and the

relationship between tourism industry and gross domestic product as the most important indicator of the business cycle.

Keywords: macroeconomic dynamics, economic cycle and sensitivity of the industry to the business cycle, tourism.

Цели управления и эффективного развития отраслей национальной экономики требуют принятия обоснованных экономических решений. Как показывает практика, основой управленческих решений являются достоверные и корректные прогнозы макроэкономической динамики и ее влияния на отрасль и отдельные экономические субъекты, бизнес. Таким образом, зависимость предприятий от текущего состояния экономики требует анализа состояния отрасли и ее чувствительности к бизнес-циклам.

К современным инструментам исследования и прогнозирования макроэкономической динамики относятся методы анализа и прогнозирования цикличности экономического роста. В экономике отдельной страны и на глобальном уровне периоды деловой активности, ее пика сменяют периоды спада и затем следующего подъема.

Период наблюдений тенденций макроэкономической динамики насчитывает длительный период, например, в США исследования ведутся с 1875 г. Изучению подвергается целый ряд макроэкономических переменных: совокупный выпуск, выпуск по секторам (отраслям) экономики, доходы, уровень цен, скорость обращения денег, процентные ставки, занятость, уровень запасов и др. Исследования показывают, что характер макроэкономической динамики на всем периоде исследований описывается двумя параметрами: тренд общего экономического роста и колебания вокруг тренда, как результат воздействия временных шоков различного рода, которые и создают эффект цикличности общего развития.

На сегодняшний день сложилось три основных подхода к объяснению причин и характера цикличности экономического развития:

- 1) влияние внешних факторов (геополитические и природные явления);

2) внутреннее объективное явление экономики, как результат цикличности обновления основного капитала (эффект мультипликатора-акселератора, выражающийся в самоподдерживающихся циклических колебаниях экономической системы);

3) третий подход объясняет формирование бизнес-циклов, как изменение деловой активности в результате влияния внешних факторов и внутренних экономических процессов.

Наиболее известными и изученными являются следующие виды циклов:

- краткосрочные циклы Китчина с периодом в 2–3 года;
- среднесрочные циклы Жюгляра с периодом 6–13 лет;
- ритмы Кузнецца с периодом 15–20 лет;
- длинные волны Кондратьева с периодом 50–60 лет.

Положительной стороной изучения цикличности в экономике является возможность определения благоприятных и неблагоприятных периодов инвестирования в различные отрасли экономики. Так, стадия подъема в бизнес-цикле считается хорошим периодом для инвестиций в отрасли, связанные с добычей и переработкой ресурсов. После стадии подъема в экономике наступает спад или рецессия, и инвестиционные игроки предпочитают области деятельности, обладающие меньшей чувствительностью к экономическим изменениям, например, фармацевтическую отрасль, питание и другие сферы, выпускающие товары первой необходимости. Наконец, после стагнации экономики наступает следующий период экономического подъема, который считается благоприятным с инвестиционной точки зрения для таких сфер, как промышленное и крупное оборудование, транспортная инфраструктура и строительство¹.

Исследования зарубежных авторов показывают, что различные отрасли по-разному реагируют на циклические колебания в экономике. Так, в периоды подъема и пика процветают такие отрасли как строительство, производство и

¹ Bodie Z., Kane A., Marcus A. Investments and portfolio management. – 9th ed., Global ed. – Boston: IRWIN /McGraw-Hill, 2011. – p.749.

торговля дорогими потребительскими товарами, туризм, отрасли сектора B2B. В период рецессии развитие приобретают такие отрасли, как торговля уцененными товарами, поддержанными автомобилями. Производство продуктов питания, недорогие средства гигиены, индустрия массовых развлечений относительно устойчивы к бизнес-циклам.

В первую очередь, необходимо определить понятие «циклическая отрасль экономики». Например, электронный ресурс Investopedia определяет такой тип отрасли, как отрасль, доходность которой изменяется в зависимости от стадии экономического цикла: доходы предприятий отрасли, как правило, выше в периоды экономического процветания и снижаются в периоды экономического спада. Соответственно, компании, работающие в циклических отраслях, реагируют на подобную неустойчивость (volatility) следующим образом: они проводят политику сокращения персонала и уменьшения денежных компенсаций в периоды спада, и, соответственно, увеличивают бонусы и нанимают персонал в периоды экономического подъема². Среди примеров циклических отраслей можно привести отрасли, занимающиеся производством товаров длительного пользования, промышленного оборудования, а также авиаотрасль.

Ученые В. Ganguin, J. Bilardello³ в зависимости от степени влияния циклическости подразделяют отрасли на три группы:

- высоко чувствительные отрасли (влияние бизнес-цикла проявляется на ранних стадиях);
- средне чувствительные отрасли (незначительные колебания в показателях развития предприятий отрасли);
- нечувствительные отрасли.

Одним из безусловных признаков чувствительности отрасли к макроэкономическим колебаниям является производственный левеидж – соотношение постоянных и переменных затрат, которое носит общий характер

² Investopedia: Cyclical Industry. https://www.investopedia.com/terms/c/cyclical_industry.asp

³ Ganguin В. Fundamentals of corporate credit analysis / В. Ganguin, J. Bilardello. - McGraw-Hill Professional, 2005 – 439 p.

для большинства предприятий отрасли. Компании с большой долей постоянных затрат, не имея возможности для оперативного управления ими, более чутко реагируют на изменение внешних условий, поэтому проявляют высокую чувствительность к бизнес-циклам.

Важной частью анализа изучения цикличности в экономике в контексте различных отраслей является оценка чувствительности отдельной отрасли к индикаторам бизнес-цикла. Данный анализ проводится для дальнейшего прогнозирования развития отраслей национальной экономики и может выполнять следующие задачи:

- определение прогнозных показателей различных отраслей в зависимости от стадии бизнес-цикла: это позволяет соответствующим ведомствам и министерствам внести изменения в прогнозные модели и индикаторы конкретной отрасли;
- определение спектра профессий тех отраслей, которые подвержены колебаниям делового цикла: это позволит использовать данную информацию для карьерного планирования различных категорий пользователей⁴.

Отрасль экономики, обладающая высокой чувствительностью к бизнес-циклу, имеет высокую корреляцию с индикаторами, отражающими экономические циклы, например, с валовым внутренним продуктом (ВВП).

К отраслям с высокой чувствительностью традиционно относят: автомобильную промышленность; индустрию туризма; производство строительных материалов; жилищное строительство и риэлтерские услуги; розничную торговлю; текстильную промышленность и производство одежды.

На рис. 1 показана одна из волн (2011 – 2016 гг.) экономической динамики в показателях ВВП в нашей стране. Данный период демонстрирует пик (2014 г.) и спад (2016 г.) в экономике, а также небольшой период рецессии (2015-2016 гг.).

⁴ Berman J., Pflieger J. Which industries are sensitive to business cycles? Monthly Labor Review. Feb. 1997. – p.19-25.

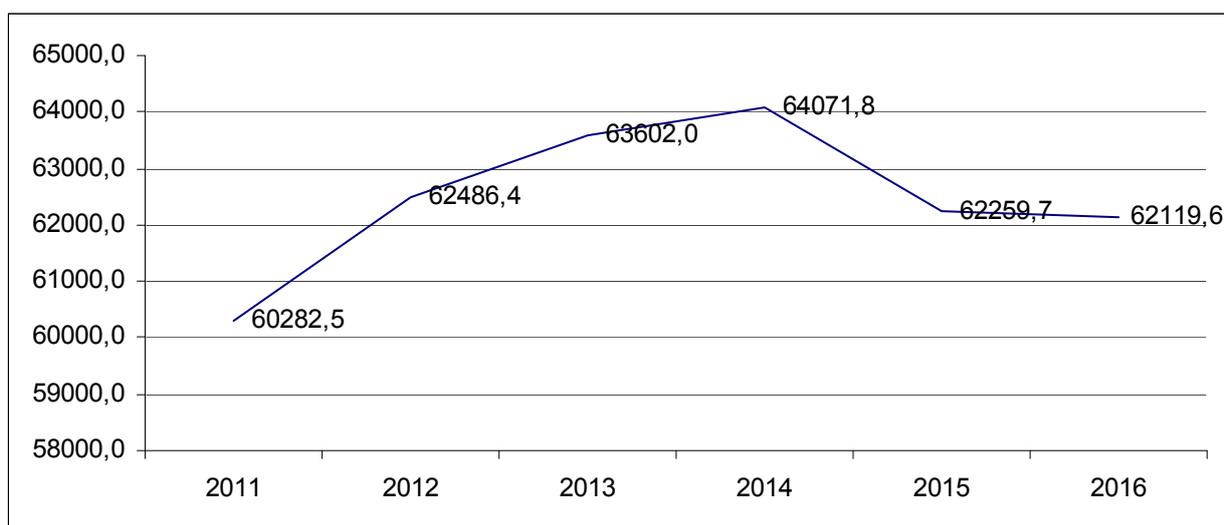


Рис. 1 – Валовой внутренний продукт (в ценах 2011г., млрд.руб.) в России

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата⁵

На рис. 2 показана общая оценка чувствительности некоторых показателей туристской отрасли (въездной туризм, количество предприятий размещения и количество размещенных лиц) к основному индикатору бизнес-цикла (ВВП). Данный график (рис.2) показывает, что существует высокая зависимость между динамикой ВВП и въездом иностранных граждан в Россию.

Это можно объяснить тем, что в структуре туристского спроса в нашей стране высокий процент приходится на деловые поездки, связанные с ведением бизнеса и переговоров (MICE-туризм). Следует отметить, что два других показателя, связанных с туристской сферой (количество гостиничных предприятий и количество размещенных туристов в гостиничных предприятиях) имеют высокую степень зависимости или корреляции (рис.2).

С одной стороны, это показывает, что иностранные туристы не всегда предпочитают останавливаться в гостиничных предприятиях, а с другой стороны, это подтверждает целенаправленную и обоснованную политику государства и инвесторов в сфере развития гостиничного бизнеса в нашей стране.

⁵ Валовой внутренний продукт: годовые данные http://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab1.htm

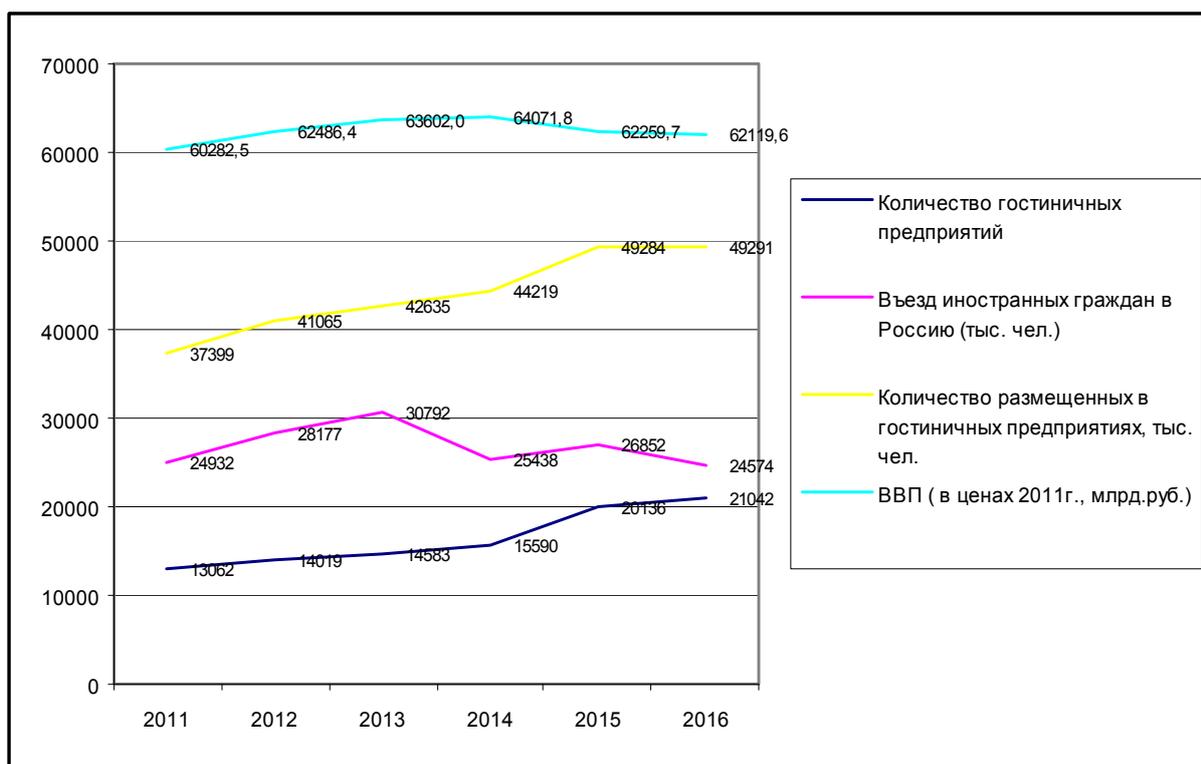


Рис. 2 – Динамика показателей туристской отрасли и валовой внутренней продукт (в ценах 2011г., млрд. руб.) в России

Источник: составлено авторами на основе данных Росстата⁶

В целом, следует отметить, что высокая чувствительность туризма к факторам внешней среды, в том числе бизнес-циклам, подтверждается опытом стран, для которых туризм является экономической основой (например, Испании, Греции, Швейцарии, Англии). Развитие данной отрасли на этапе подъема в бизнес-цикле влечет собой увеличение доходов населения, предприятий и бюджетов территории, создание новых рабочих мест, приток рабочей силы, рост стоимости недвижимости, повышение уровня жизни населения, рост инвестиций в туризм, в том числе зарубежных, стимулирование развития смежных с туризмом отраслей экономики⁷.

Библиографический список

1. Bodie Z., Kane A., Marcus A. Investments and portfolio management. – 9th ed., Global ed. – Boston: IRWIN /McGraw-Hill, 2011. – p.749.

⁶ Розничная торговля, услуги населению, туризм
http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/retail/

⁷Александрова А. Ю. Новейшее представление о сфере туризма как системе. // Современные проблемы сервиса и туризма №1/2014 <https://cyberleninka.ru/article/n/noveyshee-predstavlenie-o-sfere-turizma-kak-sisteme>

2. Berman J., Pfleeger J. Which industries are sensitive to business cycles? Monthly Labor Review. Feb. 1997. – p.19-25.

3. Ganguin B. Fundamentals of corporate credit analysis / B. Ganguin, J. Bilardello. – McGraw-Hill Professional, 2005 – 439 p.

4. Investopedia: Cyclical Industry.
https://www.investopedia.com/terms/c/cyclical_industry.asp

5. Александрова А.Ю. Новейшее представление о сфере туризма как системе. // Современные проблемы сервиса и туризма №1/2014
<https://cyberleninka.ru/article/n/noveyshee-predstavlenie-o-sfere-turizma-kak-sisteme>

6. Валовой внутренний продукт: годовые данные http://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab1.htm

7. Розничная торговля, услуги населению, туризм
http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/retail/

Referense

1. Bodie Z., Kane A., Marcus A. Investments and portfolio management. – 9th ed., Global ed. – Boston: IRWIN /McGraw-Hill, 2011. – p.749.

2. Berman J., Pfleeger J. Which industries are sensitive to business cycles? Monthly Labor Review. Feb. 1997. – p.19-25.

3. Ganguin B. Fundamentals of corporate credit analysis / B. Ganguin, J. Bilardello. - McGraw-Hill Professional, 2005 – 439 p.

4. Investopedia: Cyclical Industry.
https://www.investopedia.com/terms/c/cyclical_industry.asp

5. Aleksandrova A. Y. the Latest idea of tourism as a system. // Modern problems of service and tourism No. 1/2014
<https://cyberleninka.ru/article/n/noveyshee-predstavlenie-o-sfere-turizma-kak-sisteme>

6. Gross domestic product: annual data
http://www.gks.ru/free_doc/new_site/vvp/vvp-god/tab1.htm

7. Retail trade and services, tourism
http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/retail/