

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Экономический факультет

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

**РИСКИ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЙ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студента 5 курса 561 группы
38.03.01 Экономика предприятий и организаций
экономического факультета

МАМАЗОКИРОВА Сардора
фамилия, имя, отчество

Научный руководитель
д.э.н., профессор

должность, уч. степень, уч. звание

О.Ю.Красильников

подпись, дата

инициалы, фамилия

Зав. кафедрой
к.э.н., доцент

должность, уч. степень, уч. звание

Е.В. Огурцова

подпись, дата

инициалы, фамилия

Саратов 2026

Введение. Сегодня практически любой бизнес имеет определенные международные аспекты. Современные особенности международной деятельности компаний, обусловленные стремительным развитием средств транспорта и связи, информационно-коммуникационных технологий, позволяют им легко и быстро перемещаться по всему миру, использовать различную информацию. Однако сложность внешней среды приводит к тому, что внешнеэкономические сделки оказываются более рискованными, чем внутринациональные. Поэтому для международной деятельности нужны весомые выгоды, которые оправдывают дополнительные риски. Компания будет вести свою внешнеэкономическую деятельность только в том случае, если на зарубежных рынках имеются стимулирующие факторы, либо в случае негативных факторов на своем внутреннем рынке. В первом случае международные операции предпринимаются для получения преимуществ, во втором - в ответ или для защиты от ожидаемых угроз.

Предмет исследования в данной работе – риски внешнеэкономической деятельности российских предприятий. Объектом изучения в работе является одна из российских компаний ООО «Русбио», занимающаяся различными видами неспециализированной торговли, в основном по внешнеторговым контрактам.

Цель работы – выявить позитивные и негативные аспекты влияния внешнеэкономических рисков на деятельность российских компаний. На основании поставленной цели исследования предполагается решить ряд задач:

- рассмотреть понятие, характеристики и виды рисков внешнеэкономической деятельности;
- выделить методы управления внешнеэкономическими рисками и дать их теоретическую и практическую характеристику;
- определить основные факторы развития внешнеэкономических рисков под влиянием зарубежных санкций;

- выделить основные факторы развития российских предприятий под влиянием западных санкций;
- исследовать роль государства в развитии российских предприятий в условиях внешнеэкономических рисков;
- дать характеристику деятельности организации ООО «Русбио»;
- провести оценку эффективности изменений в деятельности организации ООО «Русбио» под влиянием санкций;
- изучить перспективы развития компании в условиях внешнеэкономических рисков.

В рамках выполнения данной работы были использованы следующие приемы и методы: экономический анализ, факторный анализ, метод сравнения, графического моделирования, дедуктивный и индуктивный.

Информационной базой исследования явились труды российских и зарубежных специалистов в области экономики предприятия, анализа экономических рисков, внешнеэкономической деятельности предприятий, методов минимизации негативных последствий санкционной политики западных стран в современных условиях. Использовались материалы специализированных периодических изданий, данные Росстата, а также материалы бухгалтерской и управленческой отчетности организации ООО «Русбио» за 2023 – 2024 гг.

Основное содержание работы

Ведущая роль во внешнеэкономической деятельности отводится рискам макроуровня. К ним можно отнести:

1. Страновые риски – риски, характерные для той или иной страны, с контрагентом из которой планируется работать.
2. Геополитические риски включают в себя риски, связанные с политическими и международными связями между торгующими странами.
3. Маркетинговые риски подразумевают под собой риск того, что товар, купленный за рубежом, не будет обладать достаточным спросом на

внутреннем рынке, а товары на экспорт могут быть невостребованными на международном рынке.

4. Таможенные риски – широкая группа рисков, связанных с таможенным оформлением товаров как в стране экспортера, так и в стране импортера.

5. Валютные риски – одна из главных групп рисков, требующих внимания участников ВЭД. Такие риски связаны с колебаниями курсов валют, а следовательно, изменением цены товара в обмене с иностранным партнером.

Существуют отдельные группы товаров, которых, по возможности, участнику ВЭД необходимо избегать. Например, товары двойного назначения, стратегические ресурсы, культурные ценности, подакцизные товары, прекурсоры, т.е. химические вещества, внесённые в специальные государственные списки для контроля наркотических и психотропных средств, шифровальная и криптографическая аппаратура. Такие группы товаров являются наиболее рисковыми, а их оформление требует серьезных познаний в области таможенного регулирования и тщательной подготовки разрешительной документации.

Кроме рисков макроуровня существуют также риски, относящиеся к микроуровню - непосредственной деятельности предприятия. Это риски, возникающие при заключении международных контрактов. К ним относят риски, связанные с каждым конкретным разделом контракта внешнеэкономической деятельности (ВЭД), поскольку на каждом этапе его выполнения могут происходить непредвиденные события либо отказы от принятых договоренностей, несоблюдение ранее согласованных позиций :

1. Риск благонадежности контрагента.
2. Риски, связанные с условиями контракта,.
3. Транспортно-логистические риски.
4. Риск возникновения дебиторской задолженности (кредитный риск).
5. Риск форс-мажорных событий.

Наиболее эффективным методом управления такими рисками будет являться правильно подготовленный контракт. Одним из косвенных инструментов снижения таких рисков для участника ВЭД является правильный выбор условий поставки Инкотермс.

Существенным инструментом управления такими рисками является страхование. Страхование определяется как отношения по защите имущественных интересов юридических и физических лиц при наступлении страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплачиваемых ими страховых премий [15]. В международных контрактах наиболее часто применяются страхование грузов (карго) и страхование фрахта – страхование как плата за перевозку груза – в качестве инструментов управления транспортными рисками. В таблице 1 представлены основные рекомендации и инструменты по управлению рисками внешнеэкономической деятельности.

<i>Микроуровень</i>	
Риск благонадежности контрагента	<ul style="list-style-type: none"> • Изучение отзывов о контрагенте. • Предпочтение контрагентам, с которыми работают конкуренты.
Риск, связанный с условиями контракта	<ul style="list-style-type: none"> • Предварительные переговоры и обсуждение условий контракта. • Грамотное юридическое обеспечение сделки. • Использование защитных оговорок
Транспортно-логистические риски	<ul style="list-style-type: none"> • Страхование груза и фрахта. • Выбор подходящего вида транспорта. • Учет особенностей и условий перевозок в конкретной стране. • Использование правил Инкотермс.
Риск возникновения дебиторской задолженности	<ul style="list-style-type: none"> • Предварительная проверка контрагента. • Указание сроков оплаты и санкций за их несоблюдение в контракте. • Грамотное юридическое обеспечение сделки.
Риск форс-мажорных событий	<ul style="list-style-type: none"> • Страхование груза и фрахта. • Защитные оговорки.

Существует множество методов оценки бизнес-рисков, некоторые из них являются достаточно высокотехнологичными и дают скорее количественную

оценку, другие же являются более субъективными и направлены на получение в основном качественной характеристики. Методы оценки могут включать в себя ожидаемые или непредвиденные показатели потерь, избыточное тестирование и историческую волатильность. Изначально важно идентифицировать риски, а затем измерять их с помощью метода, который наиболее приемлем в текущих условиях деятельности и приспособлен к специфике отрасли, в которой функционирует компания.

В международной практике используются два основных типа страхования внешнеэкономических рисков методом хеджирования:

- хеджирование покупателя, которое применяется с целью минимизации риска, связанного с возможным ростом цены товара;
- хеджирование продавца, которое используется для уменьшения риска, связанного с возможным снижением цены товара [26, с.6].

Применение участниками внешнеэкономической деятельности инструментов хеджирования на практике позволяет устранить риск изменения курсов валют. К основным инструментам хеджирования валютных рисков во внешнеэкономической деятельности относятся:

1. Валютный форвардный контракт, который предполагает, что при форвардной сделке компания заключает договор купли-продажи, по которому обязуется купить или продать иностранную валюту по обменному курсу, указанному в договоре, в определенный срок в будущем или в течение некоторого будущего периода (дата валютирования).

2. Валютный опцион, представляющий собой сделку, по которой покупатель получает право, а не обязательство, как в случае с форвардным контрактом, купить или продать определенный объем валюты по заранее зафиксированной цене (страйк) в день истечения опционного контракта (дата экспирации).

3. Фьючерсный контракт, который предусматривает заключение соглашения о покупке или продаже конкретного товара в определенную дату в будущем по установленной цене [26, с.8].

Для минимизации можно использовать хеджирование. Оценка эффективности применения инструментов хеджирования валютных рисков может быть произведена на примере двух сделок. В таблице 2 представлен расчет форвардного курса двух сделок с разными датами валютирования.

Элемент расчета	Сделка 1	Сделка 2
Сумма контракта USD	150000	150000
Дата отгрузки	12.01.2022	22.03.2022
Дата валютирования	19.04.2022	21.05.2022
Срок форварда	90 дней	60 дней
Форвардный курс USD/ RUR (формула)		
Премия/Дисконт (формула)	$\text{MIACR} - \text{LIBOR} + \frac{\text{Срок форварда}}{360}$	
Спот-курс USD/ RUR (на дату отгрузки)	74,83	104,68
Ставка по депозитам, RUR (MIACR)	0,0896	0,1531
Ставка по депозитам, USD (LIBOR)	0,0021	0,0096
Форвард-курс USD/ RUR	80,81	107,18
Фактический курс на дату валютирования, USD/ RUR	80,04	58,88
Затраты, RUR	9000000	9000000
Рублевая выручка с учетом:		
- форвардного курса	12121500	16077000
- фактического курса	12006000	8832000
Элемент расчета	Сделка 1	Сделка 2
Прибыль RUR		
- с учетом форвардного курса	3121500	7077000
- с учетом фактического курса	3006000	- 168000
Эффективность, % (Выручка/Затраты)		
- с учетом форвардного курса	135%	179%
- с учетом фактического курса	133%	98%

В итоге приходим к выводу: валютный форвардный контракт является эффективным инструментом хеджирования валютных рисков. Особенно это заметно по второй сделке, когда курс упал почти в два раза, но валютный форвардный контракт позволил не только сохранить рентабельность сделки,

но еще и заработать почти двукратную прибыль. Таким образом, хеджирование целесообразно применять при крупных сделках, например, от 100 тысяч долларов США, с растянутыми сроками платежей (более 3 месяцев) и поставки товара.

Учеными использовалась дихотомическая (бинарная) шкала измерения вероятности появления риска: если событие учитывается предприятием как угрожающее осуществлению внешнеэкономической деятельности, то ставится 1; если риск предприятием не рассматривается, то ставится 0.

Вероятность наступления каждого из рисков можно найти по формуле:

$$D = I_n \frac{P}{(1 - p)}$$

где P - вероятность наступления риска, а соотношение $P / (1 - p)$ - степень рисковости внешнеэкономической деятельности предприятия.

Как наиболее вероятные можно выделить риск ликвидности и кредитный риск, которые в равной степени влияют на внешнеэкономическую деятельность.

Компания ООО «Русбио» - российская компания, которая прошла длительный путь становления и в последнее десятилетие показывала значительное увеличение выручки, расширяя перечень видов деятельности. ООО «Русбио» работает с 2004 года и занимается неспециализированной оптовой торговлей.

Таблица 3 - Основные финансовые показатели компании, представленные в открытой отчетности за 2024 год [33].

Показатель	Сумма (руб.)
• прибыль компании	6 204 000
• выручка за год	532 387 000
• себестоимость продаж	473 397 000
• валовая прибыль на конец 2024 года	58 990 000
• общая сумма поступлений от текущих операций	652 819 000

Следует обратить внимание на некоторые особенности в деятельности данной компании, а именно: значительная сумма уплаченных налогов (16,2 млн. руб.), резкое падение активов – на 51,7% за 2024 год. Причинами такого спада в деятельности компании, вполне вероятно, являются санкции экономического и политического характера, которые резко осложнили ее внешнеэкономическую деятельность.

В статье М.В.Хренова, руководителя российского проекта ООО «Русбио», приводится классификация современных рисков внешнеэкономической деятельности для конкретной компании, причем риски разделены не только по группам, но и по уровню ущерба прибыли компании (таблица 4).

Группы рисков	Уровень риска по ущербу прибыли компании		
	Допустимый (0 - 20%)	Высокий (20 - 60%)	Недопустимый (60 - 100%)
Политические	- введение персональных санкций; - легальные политические изменения в дружественных странах	- снижение ценового потолка на российскую нефть; - появление новых ограничений политического характера	- закрытие границ для экспорта углеводородных ресурсов; - военный переворот у контрагента
Экономические	- снижение экспортных поступлений на рынки недружественных стран; - снижение притока инвестиций в развитие внешнеторговых связей	- снижение экспортных поступлений на рынки и Ближнего Востока	- снижение экспортных поступлений на рынки ШОС и БРИКС
Технологические	- недостаток морских портов на востоке страны; - протяженность железнодорожных путей и автодорог; - недостаток цифрового администрирования мировой торговли	- зависимость от импорта технологий и оборудования из недружественных стран	- зависимость от экспорта ключевых сырьевых углеводородных ресурсов
Правовые	- увеличение таможенных пошлин контрагентов	- блокирование российской морской торговли	Тотальный запрет на внешнюю торговлю с компаниями из России
Природно-климатические и прочие факторы	Влияние глобального потепления	Ограничения из-за пандемических заболеваний	Стихийные бедствия и катаклизмы

Практика выработала следующие подходы к выбору стратегии защиты от рисков, связанных с международными сделками:

Исходя из характера рисков, методов их регулирования и страхования, можно определить риски валютного контроля как вероятность получения организацией финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения условий договоров и контрактов, заключаемых в рамках внешнеэкономической деятельности. Наибольшее количество рисков приходится на операции по расчетам. Часто встречаются такие риски, как: несоответствие доходов от внешнеэкономической деятельности реальным затратам; искажения и потери информации по валютным операциям. Регулирование банковских валютных рисков продолжает оставаться одной из важнейших задач внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов.

Несомненно, избежать негативного влияния санкций практически невозможно без дополнительной поддержки участников внешнеэкономической деятельности со стороны государства. В России был принят ряд мер, направленных на улучшение экономической ситуации в стране, которые позволили в какой-то степени сгладить негативные последствия для внешнеэкономических договоров.

Заключение. Проведенный анализ рисков внешнеэкономической деятельности предприятий показал, что они возможны для представления благодаря тому, что каждая страна имеет свою объективно существующую специфику, которая постоянно актуализируется как на основе происходящих событий, так и на основе текущих стратегий и предпочтений экономических промышленных агентов. В этой специфике разнородные факторы - политические, экономические, социокультурные - переплетаются и сложным образом взаимодействуют. В результате формируется особый страновой риск, требующий осмысления на макро- и микроуровне. Понимание взаимосвязанности компонентов странового риска может помочь

руководителям промышленных предприятий в осмыслении той или иной рискованной ситуации, послужить снижению неопределенности через создание общей картины, а также в разработке сценариев, с ними связанных.

В работе выделены важные критерии анализа рисков ВЭД, которые образуют общий механизм управления рисками. Этот механизм включает определенные правила действий экономических агентов, которые должны приводить к минимизации вероятности наступления риска либо к его благоприятному исходу. Управление конкретными рисками ВЭД осуществляется с помощью формирования и применения инструментария анализа рисков. Анализ рисков должен устанавливать как можно больше связей, выявлять как можно больше заинтересованных субъектов внешнеэкономической деятельности и их противоречивых интересов. Тогда техника управления многими процессами в сфере ВЭД в предпринимательской деятельности станет эффективнее.

В данной работе в качестве объекта исследования выбрана торговая компания ООО «Русбио», интересы которой лежат в сфере неспециализированной торговли импортными товарами, с высокой зависимостью от ситуации на мировом рынке и постоянно меняющимися в последние годы условиями осуществления внешнеэкономической деятельности. Факторами, влияющими на риски компании, следует, прежде всего считать санкции, введенные странами коллективного Запада в отношении России и ее хозяйствующих субъектов, которые серьезно осложнили осуществление внешнеторговой деятельности российских компаний. Кроме санкционных, были выделены и рассмотрены как общеэкономические валютные риски, а также риски компании ООО «Русбио», связанные с заключением международных контрактов.

Рассмотренные в данной работе инструменты управления рисками внешнеэкономической деятельности могут быть использованы для выстраивания цепочек поставок и в других сферах и отраслях, которые в не

меньшей степени подвержены полиаспектным рискам и угрозам. Предпринята также попытка определения совокупности рисков факторов для российских предприятий в определенном хозяйственном сегменте.

Полученные теоретические и практические результаты работы могут быть применены для разработки новых механизмов и организационных решений, способствующих улучшению управления рисками внешнеэкономической деятельности предприятий.