

Научная статья
[https://doi.org/ 10.23672/SAE.2023.11.11.024](https://doi.org/10.23672/SAE.2023.11.11.024)
УДК 338



САНКЦИИ: БАНКОВСКИЕ И КРЕДИТНЫЕ РИСКИ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ И ПУТИ ИХ ОПТИМИЗАЦИИ

Перевалова О.С.

Иркутский национальный исследовательский технический университет

Аннотация. Длительное нахождение под санкциями и неопределенность перспектив их снятия или смягчения требует экономической оценки, составление прогнозов, изучение мирового опыта, поиска путей минимизации негативных последствий для страны в целом и для предприятий, в частности.

Цель: изучить основные санкционные риски для предприятий России в финансовых, банковских областях, предложить пути их минимизации.

Методы: анализ, синтез, обобщение и систематизации научных источников по проблеме исследования.

Результаты: Описаны банковские, кредитные риски для предприятий, усиленные санкционным давлением на экономику России. Отмечено, что ограничения привели к сложности по взаиморасчетам за товары, из-за высокой ключевой ставки ЦБ РФ кредиты стали недоступными и дорогими. Выделены способы снижения негативных последствий санкций. Описаны банковские и кредитные риски, предложены способы их минимизации.

Выводы: Сделан вывод о том, что для оптимизации, снижения негативного влияния санкций предложены пути оптимизации по видам рисков (банковские, кредитные).

Ключевые слова: риск, санкции, предприятие, экспорт, импорт, рынок, бизнес, кредитование, ключевая ставка, договор цессии, страхование, факторинг.

SANCTIONS: BANKING AND CREDIT RISKS FOR THE RUSSIAN ECONOMY AND THE WAYS TO OPTIMIZE THEM

Olga S. Perevalova

Irkutsk National Research Technical University

Abstract. A long stay under sanctions and the uncertainty of the prospects for their lifting or mitigation require an economic assessment, making forecasts, studying global experience, and finding ways to minimize negative consequences for the country as a whole and for enterprises in particular.

Object: to study the main sanctions risks for Russian enterprises in the financial and banking areas, and to propose ways to minimize them.

Methods: analysis, synthesis, generalization and systematization of scientific sources on the research problem.

Findings: Banking and credit risks for enterprises, increased by sanctions pressure on the Russian economy, are described. It was noted that the restrictions led to difficulties in mutual settlements for goods; due to the high key rate of the Central Bank of the Russian Federation, loans became inaccessible and expensive. Ways to reduce the negative consequences of sanctions are highlighted. Banking and credit risks are described and ways to minimize them are proposed.

Conclusions: It was concluded that in order to optimize and reduce the negative impact of sanctions, optimization methods by type of risk (banking, credit) were proposed.

Key words: risk, sanctions, enterprise, export, import, market, business, lending, key rate, assignment agreement, insurance, factoring

Введение.

Россия находится под санкциями не первый год. Первая волна санкционного давления пришлась на 2014-2015 гг. Новые пакеты санкций в отношении нашей страны были введены в начале 2022 года, список ограничений продолжает пополняться. Санкции оказывают непосредственное влияние на многие сферы жизни страны. Российский бизнес столкнулся с колоссальным давлением, рисками, вызовами и угрозами.

Длительное нахождение под санкциями и неопределенность перспектив их снятия или смягчения требует экономической оценки, составление прогнозов, изучение мирового опыта, поиска путей минимизации негативных последствий для страны, в целом, и для предприятий, в частности.

Результаты.

Проблемой рисков, их оценкой, управлением занимаются многие исследователи. Существуют несколько направлений изучения риск-менеджмента, определенные подходы качественной и количественной оценки рисков.

Западные страны в большом объеме начали вводить в отношении России специальные экономические меры (санкции) начиная с 2014 года. Из-за геополитических шагов, решений руководства России наибольшие ограничения, называемые беспрецедентными, пришлись на февраль-март 2022 года.

Причины, последствия и результаты таких масштабных изменений вызывают интерес отечественных и зарубежных исследователей. Опыт России, Ирана и КНДР в борьбе с санкциями описывают многие иностранные авторы [7; 8; 9].

Список санкций, вводимых против России, постоянно пополняется. Ограничения затрагивают различные сферы, отрасли экономики как напрямую, так и косвенно. Уже сейчас можно делать выводы о рисках, которые вызвали ограничительные меры, проводить оценку дальнейшего развития событий, шагов, принятых для минимизации последствий.

Банковские риски, риски неоплаты. Введение санкций против Центрального Банка России, ряда крупнейших банков, заморозка зарубежных резервов, частичное отключение от SWIFT ожидаемо оказало отрицательное влияние на экономику России.

Предприятия, занимающиеся внешнеэкономической деятельностью, столкнулись с рядом сложностей:

- поиском банка, имеющим возможность осуществлять валютные переводы;
- необходимостью открытия новых счетов;
- заключения дополнительных соглашений с контрагентом об изменении платёжных реквизитов.

Всё это привело к риску увеличения сроков осуществления платежей,

неполучению выручки, невозможности оплатить товар. В результате, нарушаются контрактные обязательства.

Власти Украины, Евросоюза, США, Канады, Великобритании и другие страны запретили торговые, банковские операции с Россией. Согласно Постановлению Правления Национального банка Украины № 18 от 24.02.2022г. «О работе банковской системы в период введения военного положения», также под запретом оказались валютные операции в российских рублях, исполнение обязательств перед российскими компаниями и гражданами [10].

Отечественные фирмы, поставившие товары, но не получившие оплату за них, оказались в сложной ситуации.

Выходом из данной ситуации можно считать торговлю через компании дружественных стран на условиях комиссии или купли-продажи:

- российская компания экспортирует/импортирует товар через иностранную фирму;
- оплата приходит на расчётный счёт посредника, конвертируется в рубли и за вычетом дохода переводится в российский банк.

Кроме того, для взаиморасчетов между участниками ВЭД можно использовать внешнеторговые бартерные сделки, регулируемые в России Федеральным законом №164-ФЗ от 08.12.2003 «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности». Но бартерные операции требуют серьезной проработки. В условиях ограничений у бартера есть

свои преимущества, недостатки и риски [5].

Справедливый товарообмен между странами является идеальным вариантом экономического взаимодействия. Но в современных условиях свободная торговля доступна не всем, а зачастую право на неё служит рычагом давления. Ограничительная функция системы SWIFT оказалась велика. Использование денежных потоков превратилась в инструмент слежки и контроля. В условиях ограничений и при определённых ситуациях бартерные операции бывают более предпочтительны не смотря на все их недостатки [2].

Ещё один из способов регулирования задолженности — это договоры цессии (уступки права требования). Но такие сделки должны быть разрешены во всех странах участников взаимозачётов и, как следствие, соответствовать законодательству каждого государства. Самый простой случай, это когда у компаний есть встречные обязательства. Чем больше стран и сторон, задействованных в договорах, тем более тщательной проработки потребуют такие взаимозачёты.

Для облегчения взаиморасчетов государству следует обеспечить большее подключение иностранных, российских банков и компаний к СПФС (Системе передачи финансовых сообщений) Банка России [4]. Согласно информации, размещенной на сайте Банка России, данный сервис функционирует с 2014 года и насчитывает более 400 пользователей, список пользователей доступен только участникам

СПФР. Небольшое количество участников за 9 лет – это не самый лучший показатель, что может свидетельствовать о больших входных барьерах, отсутствии интереса к данному сервису, недостаточной освещенности возможностей и преимуществ.

Страхование неполучения экспортной выручки и авансовых платежей для импортёров так же служит хорошим инструментом для оптимизации рисков ведения ВЭД [6]. Но существовавшие ранее недостатки усугубились санкциями. Изменение сценария смягчения валютного законодательства привело к снижению штрафов и ответственности за нарушения, но не допустило в полной мере негосударственные страховые компании в область экспортного страхования. В какой-то мере, это оправдано, ведь часть иностранных страховщиков, работавших на территории России, покинули нашу страну, а дополнительные риски, которые несет этот вид страхования, могут быть слишком большими.

На текущий момент, только Российское Агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (АО «ЭКСАР») полноценно может оказывать услуги по экспортному и импортному страхованию, так как его гарантом является государство. В целом, все организации, входящие в Группу РЭЦ (Российский экспортный центр) оказывают профессиональные, качественные услуги участникам ВЭД: финансовые продукты (страхование, кредитование, гарантии), обучение ВЭД, проведение исследований, предоставление доступа к отчётам и другие.

Частному финансовому бизнесу остаётся только ниша факторинга из-за меньших рисков и сроков предоставления данной услуги. Согласно обзору российского рынка факторинга, опубликованному Ассоциацией факторинговых компаний (АФК) по итогам первого полугодия 2023 года, показатели портфеля факторинга, объёма выплаченного финансирования, количество клиентов растут из года в год. Но доля международного факторинга в финансировании составляет лишь 1,6%, а количество участников 13. В таблице 1 указана динамика объёма выплаченного финансирования международного факторинга по итогам 1 полугодия в 2021-2023 гг.

Таблица 1. Объем выплаченного финансирования по итогам 1 полугодия 2021-2023 гг, в млн.руб. (Обзор рынка факторинга по итогам 1 полугодия 2023 года).

Финансирование// Financing	2021	2022	2023
Экспорт//Export	17 809	10 648	21 699
Импорт// Import	13 196	5 528	31 450

Согласно приведённым данным, можно сделать вывод о том, что в 1 полугодии 2022 года произошёл спад финансирования факторинга по сравнению с тем же периодом 2021 года, но уже в 2023 году произошёл кратный рост, особенно в импорте. Всё же абсолютные цифры показывают небольшой объём финансирования международных операций факторинга.

Для фирм участников ВЭД необходимо развивать инструменты экспортного и импортного страхования, факторинга, улучшать информационную поддержку, совершенствовать

процедуру предоставления и доступность таких услуг.

Кредитные риски. В своей деятельности предприятия зачастую привлекают кредитные ресурсы. Это помогает им решать текущие задачи, восполнять дефицит денежных средств, развиваться и расти [1]. Но использование заёмных средств также сопряжено с определёнными рисками.

В современных реалиях с учётом влияния санкций на экономику России риск возникновения просроченной задолженности предприятия перед кредиторами увеличивается. Данные негативные тенденции являются результатом других отрицательных экономических событий таких, как неоплата за поставленные товары, потеря рынков, клиентов, простой мощностей и других [3].

Очень часто банки кредитуют бизнес с привязкой ключевой ставке, что фиксируется в договоре. Формула выглядит просто: ключевая ставка плюс фиксированный процент. Негативным фактором можно считать резкие колебания ключевой ставки Банка России в 2022 и 2023, что привело к недоступности кредитов для реального сектора экономики и их удорожанию. В таблице 2 приведены размеры ключевой ставки на дату по данным ЦБ РФ.

Проанализировав данные таблицы 2, можно увидеть, что почти полтора месяца (с конца февраля по первую декаду апреля 2022 года) ключевая ставка составляла 20% годовых. Это значит, что кредиты для бизнеса предоставлялись под 24-30% годовых, что, ожидаемо, привело к удорожанию

выпускаемой продукции, оказанным услугам в этом периоде из-за возросшей себестоимости. Стабилизации ситуации наблюдалась в апреле 2022 по июль 2023, но во второй половине 2023 за 3 месяца произошёл новый скачок на 7,5%.

Таблица 2. Изменение размера ключевой ставки в 2022-2023 гг.

Дата//Date	Размер, % годовых// Size, % per annum
01.01.2022	8,5
14.02.2022	9,5
28.02.2022	20,0
11.04.2022	17,0
04.05.2022	14,0
27.05.2022	11,0
14.06.2023	9,5
25.07.2023	8,0
19.09.2022	7,5
24.07.2023	8,5
15.08.2023	12,0
18.09.2023	13,0
30.10.2023	15,0

Одним из выходов по уменьшению кредитных рисков можно назвать льготное кредитование государством российского бизнеса. Например, Фонд развития промышленности (ФРП) предоставляет целевые займы под 1-3% годовых, Российский экспортный центр (РЭЦ) производит компенсационные выплаты по экспортным кредитам российских банков. Но сложная процедура, длительность процесса подачи и получения таких кредитов отпугивает бизнес, поэтому требуется упростить бюрократические проволочки.

Кредитование является наиболее популярной формой финансирования, но такие инструменты как лизинг, факторинг и краудфандинг также могут решать конкретные задачи предприятия и быть предпочтительны в определенный момент времени.

Очень часто предприниматели не могут самостоятельно просчитать риски, оценить выгоду и преимущество использования определенного финансового инструмента для решения насущных задач. Повышение финансовой грамотности бизнеса, особенно субъектов МСП, может существенно помочь предприятиям оптимизировать кредитные, финансовые риски. Государству как основному выгодоприобретателю стабильности экономического развития страны следует особое внимание уделить обучению предпринимателей, руководителей фирм. Единый центр поддержки бизнеса, поддерживаемый государством, может помочь выявить проблемы, определить сильные и слабые стороны, помочь найти новые рынки сбыта, направить в нужном направлении. Взгляд со стороны профессионалов, поддержка, совет, проведенное исследование способны определить стратегии развития реального сектора экономики.

Заключение.

Текущая ситуация в российской экономике является непростой. Чрезмерное пренебрежение рисками, экономической безопасностью может привести к печальным последствиям для бизнеса.

Для оптимизации, снижения негативного влияния санкций предложены следующие пути оптимизации по описанным видам рисков:

1. Банковские риски, риски неоплаты: торговля, взаиморасчеты через третьи страны, использование внешнеторговых бартерных сделок, заключение договоров цессии, развитие переводов через СПФС, расширение страхования экспорта, импорта, развитие факторинга.

2. Кредитные риски: расширение льготного кредитования, уменьшение бюрократических барьеров, сокращение сроков от начала подачи до момента получения займов, информирование о наличии программ льготного кредитования, повышение финансовой грамотности бизнеса.

Предприятиям как никогда нужно быть гибкими, уметь приспосабливаться, быстро реагировать на меняющиеся условия. Диверсификация производства, рынков, направлений может помочь смягчить, избежать негативных последствий для бизнеса.

Предпринимательству очень важно чувствовать поддержку государства, которая может представлять собой непосредственную финансовую помощь в виде субсидирования, льгот, так и носить информационный, образовательный характер. Привлечение к консультированию крупных специалистов, обмен опытом бизнесменов, теоретиков, практиков в рамках различных платформ и форм взаимодействий будет способствовать лучшей оценке, прогнозированию, снижению рисков

компаний, как следствие развитию бизнеса и экономике страны, снижению негативных последствий санкций.

Конфликт интересов

Не указан.

Рецензия

Все статьи проходят рецензирование в формате double-blind peer review (рецензенту неизвестны имя и должность автора, автору неизвестны имя и должность рецензента). Рецензия может быть предоставлена заинтересованным лицам по запросу.

Conflict of Interest

None declared.

Review

All articles are reviewed in the double-blind peer review format (the reviewer does not know the name and position of the author, the author does not know the name and position of the reviewer). The review can be provided to interested persons upon request.

Литература:

1. Панова Е.А. Роль коммерческого кредитования в деятельности малых и средних предприятий // Финансовый журнал. 2020. Т. 12. № 6. С. 126-135.
2. Савинов Ю.А., Зеленюк А.Н., Сотников А.В. Бартерные соглашения в международной торговле // Российский внешнеэкономический вестник. 2022. № 8. С. 83-93.
3. Сагина О.А., Лазарев Б.А. Адаптация экономики России в условиях санкций // Вестник евразийской науки. 2023. Т. 15. № 2. URL: <https://esj.today/PDF/49ECVN223.pdf> (дата обращения: 20.10.2023).
4. Сенков В.А., Домничев Д.Ю., Кречетова А.В. Финансовая устойчивость предприятия в сфере внешнеэкономической деятельности в условиях антироссийских санкций как основа экономической безопасности // Экономическая безопасность. 2023. Т. 6. № 2. С. 793-806.
5. Сусанян К. Г. Товарообменные сделки во внешнеэкономической деятельности предприятий // Российский внешнеэкономический вестник. 2021. № 7. С. 111-114.
6. Щелканов А.А. Экспортное кредитное страхование как драйвер развития корпоративного бизнеса в России // Архитектура финансов: форсаж-развитие экономики в условиях внешних шоков и внутренних противоречий. Сборник материалов X Юбилейной международной научно-практической конференции. 2020. С.301-304.
7. Hu X., He L., Cui Q. How Do International Conflicts Impact China's Energy Security and Economic Growth? A Case Study of the US Economic Sanctions on Iran. Sustainability. 2021, 13, 6903.
8. Kim S., Sohn, W., Choi C. The North Korean Economy: Sustainable or Muddling-Through? Sustainability 2020, 12, 8478.
9. Krivko M., Smutka L. Trade Sanctions and Agriculture Support in Milk and Dairy Industry: Case of Russia. Sustainability. 2020, 12, 10325.
10. Kelly L. Ukraine bans all imports from Russia. Reuters News Agency. URL: <https://www.reuters.com/world/europe/ukraine-bans-all-imports-russia-2022-04-10/> (дата обращения: 10.10.2023).

References

1. Panova E.A. The role of commercial lending in the activities of small and medium-sized enterprises // Financial Journal. 2020. T. 12. № 6. P. 126-135.
2. Savinov Yu.A., Zelenuk A.N., Sotnikov A.V. Barter agreements in International Trade // Russian foreign economic journal. 2022. № 7. P.83-93.
3. Sagina O.A., Lazarev B.A. Adaptation of the Russian economy under sanctions // The Eurasian Scientific Journal. 2023. T. 15. № 2. Web. 20.10.2023. <https://esj.today/PDF/49ECVN223.pdf>

4. Senkov V.A., Domnichenov D.Yu., Krechetova A.V. *Financial stability of an enterprise in the field of foreign economic activity in the context of anti-Russian sanctions as the basis of economic security // Economic security*. 2023. Т. 6. № 2. P. 793-806.
5. Susanyan K.G. *Exchange Transactions in Enterprise Foreign Economic Activities // Russian foreign economic journal*. 2021. № 7. P.111-114.
6. Shchelkanov A.A. *Export Credit Insurance as Driver of Successful Doing Corporate Business for Russian Economy // Architecture of finance: fast and furious economic development in conditions of external shocks and internal contradictions. Collection of materials of the X Anniversary International Scientific and Practical Conference*. 2020. P.301-304.
7. Hu X., He L., Cui Q. *How Do International Conflicts Impact China's Energy Security and Economic Growth? A Case Study of the US Economic Sanctions on Iran*. *Sustainability* 2021, 13, 6903.
8. Kim S., Sohn, W., Choi C. *The North Korean Economy: Sustainable or Muddling-Through? Sustainability* 2020, 12, 8478.
9. Krivko M., Smutka L. *Trade Sanctions and Agriculture Support in Milk and Dairy Industry: Case of Russia*. *Sustainability* 2020, 12, 10325.
10. Kelly L. *Ukraine bans all imports from Russia*. Reuters News Agency. URL: <https://www.reuters.com/world/europe/ukraine-bans-all-imports-russia-2022-04-10/> (date of access: 10.10.2023).

Информация об авторе:

Перевалова Ольга Степановна - аспирантка, Иркутский национальный исследовательский технический университет, Российская Федерация, г. Иркутск, e-mail: barkosha22@mail.ru

Olga S. Perevalova, postgraduate, Irkutsk National Research Technical University, Irkutsk, Russia. Sphere of scientific interests: risks, enterprise management, risk management, economic security, economics and management of the national economy.