

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

2023, Том 15, № 6 / 2023, Vol. 15, Iss. 6 <https://esj.today/issue-6-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/99ECVN623.pdf>

5.2.5. Мировая экономика (экономические науки)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Скрипник, О. Б. Современные инструменты минимизации санкционных рисков / О. Б. Скрипник // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № 6. — URL: <https://esj.today/PDF/99ECVN623.pdf>

For citation:

Skripnik O.B. Modern tools for minimizing sanctions risks. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(6): 99ECVN623. Available at: <https://esj.today/PDF/99ECVN623.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 338

Скрипник Оксана Богдановна

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия

Доцент Департамента экономической безопасности и управления рисками

Доктор экономических наук, доцент

E-mail: RN07@yandex.ru

РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=983903

Современные инструменты минимизации санкционных рисков

Аннотация. В работе исследуется проблематика возросшего санкционного давления с целью предложения перспективных инструментов минимизации возникающих санкционных рисков. Поскольку, вводимые в отношении России санкции касаются наиболее конкурентоспособных секторов, а также финансово-банковской сферы, предметом исследования является возможность применения современных инструментов управления рисками, а объектом исследования — финансово-банковская сфера (банковская система и рынок страхования). Показано, что санкции занимают центральное место в системе рисков, характерных для финансово-банковской сферы и являются источниками кредитного, рыночного, операционного риска, а также риска ликвидности. Получен вывод, о том, что санкции усиливают кредитные риски, риски ликвидности, могут являться источниками финансовых потерь, а также операционных рисков для участников банковской системы и рынка страхования. Автором определены следующие инструменты минимизации санкционных рисков применительно к субъектам банковской системы: диверсификация инвестиционного портфеля посредством инвестирования в широкий спектр финансовых ресурсов и регионов, привлечение финансирования на локальном рынке, а также мониторинг и анализ клиентского портфеля с целью выявления клиентов с наиболее высоким уровнем финансового риска. Для субъектов рынка страхования целесообразно применение следующих инструментов: распределение рисков по различным видам и регионам страхования, заключение договоров перестрахования на национальном рынке с целью передачи части риска, внедрение систем мониторинга для предсказания наступления страховых случаев у страхователей, а также разработка альтернативных финансовых стратегий с целью выхода на новые рынки и обеспечения условий для долгосрочного развития отрасли страхования.

Ключевые слова: финансы; санкции; управление рисками; минимизация рисков; инструменты управления рисками; риск-менеджмент; риски финансово-банковской сферы

Введение

Санкции представляют собой ограничительные меры, накладываемые на физических или юридических лиц с целью ограничения их деятельности, а также оказание давления и влияния. Финансовые санкции — меры, вводимые в отношении России, включают в себя замораживание банковских счетов, наложение запретов на проведение определенных финансовых операций, а также иные меры, направленные на ограничение доступа к финансовым ресурсам. Иными словами, одной из отраслей, подверженных наибольшему воздействию санкций, выступает российская финансово-банковская сфера. Поскольку финансовые институты, такие как банки и страховые организации, играют важную роль в поддержании экономической стабильности, исследование инструментов минимизации санкционных рисков применительно к финансово-банковской сфере представляется актуальной задачей.

С новыми нерыночными рисками, возникающими вследствие введения санкций, российские компании начали сталкиваться, начиная с 2014 года. Несмотря на то, что изначально санкции затрагивали различные сферы экономики, включая финансовую, они приобрели статус системного элемента международной повестки после февраля 2022 года [1]. Усиление санкционного давления требует от субъектов хозяйственной деятельности не только учета экономических, но также и геополитических факторов, что создает дополнительные трудности в разработке стратегий управления рисками.

Целью исследования является с учётом Российской специфики выявить наиболее эффективные инструменты управления санкционными рисками.

Объектом исследования выступает российская финансово-банковской сфера.

Предметом исследования являются санкционные риски современной российской финансово-банковской сферы.

1. Материалы и методы

При написании авторами использовались следующие методы: структурный анализ, обобщение научных трудов и исследований, системный метод.

Для достижения цели работы были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть санкционные риски, с которыми столкнулась финансово-банковская сфера РФ;
- изучить современные инструменты управления санкционными рисками;
- проанализировать эффективность существующих инструментов управления санкционными рисками в современных российских условиях.

Проблематика санкционного давления заключается в комплексном характере воздействия, поскольку санкции оказывают кумулятивное воздействие на прочие бизнес-риски. Согласно подходу Д.В. Кузина и Г.О. Баринова, экономические санкции представляет собой ограничительные действия со стороны внешних организаций или государств, оказывающие негативное воздействие на производство, торговлю, финансы и другие отрасли народного хозяйства, в отношении которых они применяются. Авторы отмечают, что в научном дискурсе большинство исследований относится к воздействию санкций на определённые сферы микроэкономики, политики, международных отношений, экономической безопасности [2].

Влияние санкций на работоспособность кредитно-финансовой системы России исследуют К.Е. Гермашев и Т.З. Кумахов. Авторами показано, что третий пакет санкций (26 февраля — 9 марта 2022 г.) объединяет и обобщает все санкции США, Великобритании и Канады в отношении России. В частности, были заморожены и резервы центрального Банка во всех странах Большой семёрки. Также в данный период было инициировано отключение российских банков от системы SWIFT, что в значительной мере усложнило процессы проведения расчётов с контрагентами из-за рубежа. Отсутствие доступа к международной межбанковской системе передачи информации и проведения платежей — является также источником риска для тех банков, которые еще не попали в санкционные списки. Иностранные контрагенты, у которых открыты корреспондентские счета и которые функционируют в рамках системы SWIFT, отказываются от сотрудничества с российскими банками или усложняют процедуры проверки транзакций с целью исключить собственные риски, связанные с возможным ужесточением санкционных ограничений в будущем. При этом последствия отключения от SWIFT минимальны для операций между российскими банками, поскольку в России уже существует реальная альтернатива в виде национальной системы передачи финансовых сообщений [3]. Также перспективным направлением минимизации воздействия санкций является использование криптовалют при совершении трансграничных платежей, однако, несмотря на наличие потенциальных преимуществ данной технологии [4], применение криптовалют как альтернативы банковским переводам, создает новые факторы риска, к которым относится возможность совершения незаконных операций, вывод активов и т. д. [5].

Воздействие санкций на рынок страхования анализируют А.А. Калабухова и Н.В. Капустина. С точки зрения авторов, санкции являются существенным риском на страховом рынке, поскольку приводит к значительным изменениям в деятельности страховых компаний. В частности, ограниченные возможности перестрахования рисков, волатильность курса национальной валюты и замедление темпов роста рынка страхования — представляют собой источники потерь для компаний, ведущих деятельность на рынке страхования [6].

Проблематика использования инструментов минимизации рисков является актуальной темой научной дискуссии. При этом, несмотря на высокую актуальность вопроса, достаточно мало научных статей посвящены вопросам реализации риск-менеджмента в условиях санкционного воздействия. Так, И.А. Езангина и Г.А. Салихов на примере анализа деятельности страховых компаний предлагают следующий алгоритм построения системы риск-менеджмента, включающий четыре этапа:

- идентификация рисков по сферам их возникновения;
- оценка рисков;
- управление рисками;
- мониторинг и контроль текущего состояния, корректировка методов управления рисками при необходимости [7].

Вместе с тем возможности применения цифровых технологий в качестве инструментов управления рисками исследует А.Э. Козлова. С точки зрения автора, машинное обучение, предиктивная аналитика, нейронные сети, имитационное моделирование, визуализация аналитических данных — представляет собой современные инструменты риск-менеджмента [8]. В статье Е.В. Дашевской и И.О. Малыхиной рассматриваются инструменты управления рисками в динамично изменяющейся внешней среде. Авторами показано, что диверсификация является одним из самых рациональных способов минимизации негативных последствий в случае наступления нежелательных событий. Такие формы как диверсификация валютного портфеля, диверсификация депозитного портфеля, кредитного портфеля, портфеля ценных

бумаг, а также видов финансовой деятельности — позволяют управлять отдельными видами финансовых рисков рационального размещения активов организации [9].

Анализ научных источников показал, что в современном научном дискурсе исследуются актуальные инструменты управления рисками, однако проблематика рисков, создаваемых санкционным воздействием, раскрыта не в полной мере, что обуславливает теоретическую значимость данного исследования.

2. Результаты и обсуждения

Санкции занимают центральное место в системе рисков, характерных для финансово-банковской сферы. На рисунке 1 наглядно показано место санкций в системе рисков, характерных для финансово-банковской сферы. Показано, что санкции могут оказывать влияние на кредитный риск банковских учреждений, в особенности, если приводит к негативным изменениям в экономической конъюнктуре. Компании, на которые распространяется санкционное давление, сталкиваются с финансовыми трудностями, что значительно увеличивает вероятность дефолта по кредитным обязательствам.

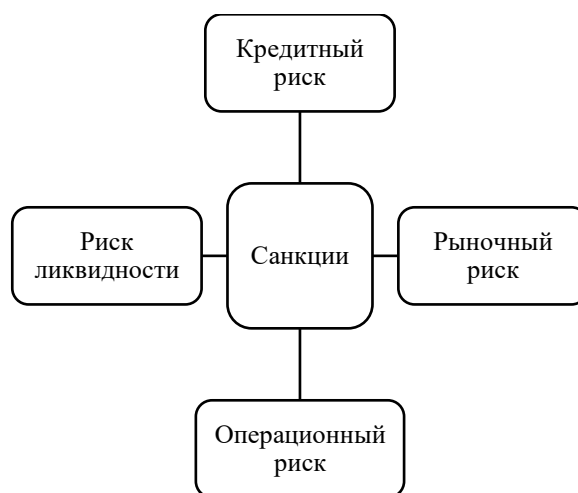


Рисунок 1. Санкции в системе рисков финансово-банковской сферы [10]

Кредитный риск на рынке страхования проявляется в потенциальной невозможности страховой компании выполнить свои обязательства перед застрахованными лицами или клиентами. Помимо кредитного риска, санкции являются источником операционного риска, поскольку требуют от субъектов финансово-банковской системы внедрения изменений в структуру операционных процессов.

Санкционные ограничения могут выступать в качестве причины колебаний на финансовых рынках. Например, введение санкций может привести к снижению стоимости акций компаний, а также к повышению волатильности валютных курсов. Банки и страховые компании активно вовлечены в торговлю и инвестиционную деятельность, в связи с чем подвергаются существенному влиянию рыночных рисков в условиях возрастания геополитической напряженности. Также необходимо отметить, что санкции являются источником риска потери ликвидности финансовых институтов, в особенности если санкционные ограничения существенно ограничивают способности привлечения международного финансирования.

Результаты анализа влияния санкций на риски в системе финансово-банковской сферы представлены в таблице 1.

Таблица 1

Влияние санкций на риски в системе финансово-банковской сферы

| Риск | Банковская система | Страхование |
|-------------------------|---|---|
| Кредитный риск | Кредитный риск в банковской системе связан с возможностью дефолта заемщиков. Санкции усиливают влияние кредитного риска, поскольку воздействуют на финансовую устойчивость заемщиков, делают некоторые секторы экономики менее привлекательными для кредитования, а также повышают стоимость привлечения заемных средств. | На рынке страхования кредитный риск может возникнуть в связи с невыплатой страховых премий или неплатежеспособностью страхователя. Санкции ухудшают финансовое состояние страховщиков посредством создания барьеров для осуществления страховой деятельности (например, посредством ограничения доступа к международному рынку страхования, блокировки счетов в зарубежных банках и т. д.). |
| Рыночный риск | Рыночный риск связан с потерями, которые могут возникнуть вследствие изменений в процентных ставках и валютных курсах. Санкции являются источником волатильности и оказывают воздействие на цены активов, что увеличивает рыночный риск для банков. | Рыночный риск в сфере страхования может проявиться в изменениях стоимости активов, которые являются частью страховых портфелей. Санкции являются источником нестабильности на финансовых рынках, что повышает рыночный риск для страховщиков. |
| Риск потери ликвидности | Риск потери ликвидности возникает, когда банк не может выполнять свои обязательства в силу недостатка ликвидных активов. Санкции создают условия для дефицита ликвидности через ограничение доступа к финансовым ресурсам и через ограничение доступа к активам, находящимся за рубежом. | Для страховых компаний риск потери ликвидности может проявиться в трудностях, связанных с реализацией активов для покрытия страховых требований в условиях изменяющейся экономической среды. Санкции влияют на ликвидность страховых компаний через ограничение доступа к финансовым ресурсам. |
| Операционный риск | Операционный риск связан с возможностью убытков из-за недостатков в операционных процессах. Санкции усиливают операционные риски, поскольку являются причиной внедрения изменений в операционные процессы, например, переход на национальную систему передачи финансовых сообщений, переход на отечественные операционные системы и т. д. | В страховании операционный риск может проявиться в ошибках в обработке страховых претензий, сбоях в системах управления страховыми полисами и иных аспектах операционной деятельности. Санкции усиливают операционные риски, поскольку санкционное давление может привести к принятию ошибочных управленческих решений, а также стать источником ошибок в финансовых моделях вследствие недоступности услуг международных консалтинговых организаций. |

Разработано автором

В качестве инструментов управления данными рисками в банковской сфере можно выделить следующие: диверсификация источников финансирования, локализация банковского бизнеса, мониторинг и анализ клиентского портфеля (рис. 2).

| Банковская система | Страхование |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Диверсификация источников финансирования: инвестирование в широкий спектр финансовых ресурсов и регионов • Локализация банковского бизнеса: миссия облигаций на внутреннем рынке для диверсификации источников финансирования • Мониторинг и анализ клиентского портфеля: Использование аналитических инструментов для раннего выявления факторов, которые могут привести к ухудшению финансового положения заемщика | <ul style="list-style-type: none"> • Диверсификация страхового портфеля: развитие страховых продуктов для разных отраслей и регионов • Активное управление портфелем перестрахования: передача части рисков другим страховым компаниям на национальном рынке через перестрахование • Мониторинг клиентского портфеля: использование аналитических инструментов для раннего выявления факторов, которые могут привести к наступлению страховых случаев • Разработка альтернативных финансовых стратегий: разработка новых страховых продуктов и стратегий на основе долгосрочных тенденций рынка |

Рисунок 2. Инструменты управления санкционными рисками (разработано автором)

В сфере страхования для управления санкционными рисками целесообразно использовать инструменты диверсификации страхового портфеля, активно управлять портфелем перестрахования рисков, производить мониторинг клиентского портфеля, а также разрабатывать альтернативные финансовые стратегии.

Заключение

Подводя итоги проведенного анализа, необходимо отметить, что санкции занимают центральное место в системе рисков, характерных для российской финансово-банковской сферы. Следовательно, управление санкционными рисками играет ключевую роль в обеспечении устойчивости финансового сектора экономики России.

Таким образом, применительно к банковской системе наиболее актуальными инструментами управления санкционными рисками являются диверсификация инвестиционного портфеля посредством инвестирования в широкий спектр финансовых ресурсов и регионов с целью снижения зависимости от конкретных рынков, находящихся под воздействием санкций, привлечение финансирования на местном рынке — позволит уменьшить зависимость от международных финансовых ресурсов, а мониторинг и анализ клиентского портфеля позволит выявлять клиентов с наиболее высоким уровнем финансового риска.

Для сферы страхования наиболее перспективными инструментами управления санкционными рисками выступают диверсификация страхового портфеля по различным видам страхования, а также заключение договоров перестрахования на локальном рынке с целью снизить зависимость от изменений в международной экономической и политической конъюнктуре, а также передачи части риска другим игрокам. Целесообразно внедрение систем мониторинга для выявления финансовых трудностей и страховых случаев у страхователей с целью предиктивного выявления рисков возникновения убытков. Разработка альтернативных финансовых стратегий также является инструментом риск-менеджмента, поскольку позволяет выйти на новые рынки и обеспечить условия для долгосрочного развития отрасли страхования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Dubinin, S.K. Russia's Financial System under Sanctions: Logic of Confrontation / S.K. Dubinin // *Russia in Global Affairs*. — 2022. — Vol. 20, No. 4(80). — P. 82–102. — DOI 10.31278/1810-6374-2022-20-4-82-102. — EDN PMCND.
2. Кузин, Д.В. Экономические санкции как стратегический бизнес-риск / Д.В. Кузин, Г.О. Баринов // Сборник по итогам проведения Всероссийской научно-практической конференции «стратегии бизнеса и их интернационализация»: материалы Всероссийской научно-практической конференции, Москва, 25 февраля 2020 года. — Москва: Издательский дом "Реальная экономика", 2020. — С. 137–144. — EDN PARRYF.
3. Гермашев, К.Е. Сущность накладываемых санкций на работоспособность кредитно-финансовой системы России / К.Е. Гермашев, Т.З. Кумахов // Устойчивое развитие: геополитическая трансформация и национальные приоритеты: Материалы XIX Международного конгресса с элементами научной школы для молодых ученых. В 2-х томах, Москва, 30–31 марта 2023 года / Отв. редакторы выпуска: А.В. Семёнов, П.Н. Кравченко. Том 1. — Москва: Московский университет имени С.Ю. Витте, 2023. — С. 1405–1415. — EDN ZWDOBH.

4. Грепан, В.Н. Влияние технологии блокчейн на международные платежи и переводы / В.Н. Грепан // Прогрессивная экономика. — 2023. — № 11. — С. 190–202. — DOI 10.54861/27131211_2023_11_190. — EDN IUNYIN.
5. Капустина, Н.В. Минимизация рисков использования криптовалюты в незаконной деятельности / Н.В. Капустина, Д.Р. Мамедова // Управление рисками: проблемы и решения (РИСК"Э-2022): материалы VIII научно-практической конференции с зарубежным участием, Санкт-Петербург, 10–11 ноября 2022 года. — Санкт-Петербург: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого", 2022. — С. 192–196. — DOI 10.18720/SPVPU/2/id22-335. — EDN WAJIV.
6. Калабухова, А.А. Анализ рисков на страховом рынке России, возникших ввиду сложившейся экономико-политической обстановки и возможные меры по их минимализации / А.А. Калабухова, Н.В. Капустина // Детерминанты развития экономики и общества в условиях глобальных изменений : сборник статей I международной научно-практической конференции, посвященной 295-летию со дня рождения К.Г. Разумовского, Москва, 27–28 апреля 2023 года / ФГБОУ ВО «Московский государственный университет технологий и управления имени К.Г. Разумовского (Первый Казачий университет)». — Москва: Закрытое акционерное общество "Университетская книга", 2023. — С. 143–149. — EDN QQVIKT.
7. Езангина, И.А. Методы и инструменты управления рисками: современный подход / И.А. Езангина, Г.А. Салихов // Социально-экономическое развитие России: проблемы, тенденции, перспективы : сборник научных статей участников 21-й Международной научно-практической конференции в рамках IV Московского академического экономического форума, Курск, 13 мая 2022 года / Курский филиал Финансового университета при Правительстве РФ. — Курск: Закрытое акционерное общество "Университетская книга", 2022. — С. 55–59. — EDN ZRKASG.
8. Козлова, А.Э. Современные инструменты минимизации предпринимательских рисков / А.Э. Козлова // Приоритеты устойчивого развития экономики России на современном этапе: Материалы Всероссийской научно-практической конференции, Саратов, 30 ноября 2022 года. — Саратов: Общество с ограниченной ответственностью Издательство «КУБиК», 2022. — С. 93–97. — EDN RZLRDW.
9. Дашевская, Е.В. Диверсификация как инструмент минимизации экономических рисков в условиях нестабильности современной экономики / Е.В. Дашевская, И.О. Малыгина // XI Международный молодежный форум "Образование. Наука. Производство": Материалы форума, Белгород, 01–20 октября 2019 года. — Белгород: Белгородский государственный технологический университет имени В.Г. Шухова, 2019. — С. 1928–1932. — EDN MDNMXT.
10. Казимов, Э.Ф. Оценка влияния санкционного давления на внешнюю торговлю России и деятельность российского бизнеса / Э.Ф. Казимов, Г.А. Крапухин // Прогрессивная экономика. — 2022. — № 11. — С. 5–17. — DOI 10.54861/27131211_2022_11_5. — EDN DVQOVW.

Skripnik Oksana Bogdanovna

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

E-mail: RN07@yandex.ru

RSCI: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=983903

Modern tools for minimizing sanctions risks

Abstract. The work examines the problems of increased sanctions pressure in order to propose promising tools for minimizing emerging sanctions risks. Since the sanctions imposed against Russia concern the most competitive sectors, as well as the financial and banking sector, the subject of the study is the possibility of using modern risk management tools, and the object of the study is the financial and banking sector (banking system and insurance market). It is shown that sanctions occupy a central place in the system of risks characteristic of the financial and banking sector and are sources of credit, market, operational risk, as well as liquidity risk. It was concluded that sanctions increase credit risks, liquidity risks, and can be sources of financial losses, as well as operational risks for participants in the banking system and insurance market. The author has identified the following tools for minimizing sanctions risks in relation to subjects of the banking system: diversification of the investment portfolio by investing in a wide range of financial resources and regions, attracting financing in the local market, as well as monitoring and analysis of the client portfolio in order to identify clients with the highest level of financial risk. For subjects of the insurance market, it is advisable to use the following tools: distribution of risks across various types and regions of insurance, conclusion of reinsurance agreements on the national market in order to transfer part of the risk, implementation of monitoring systems to predict the occurrence of insured events among policyholders, as well as the development of alternative financial strategies in order to exit to new markets and ensuring conditions for long-term development of the insurance industry.

Keywords: finance; sanctions; management of risks; minimizing risks; risk management tools; risk management; risks of the financial and banking sector