
ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

УДК 339.977
DOI 10.31249/espr/2024.01.01

Е.А. Герасимова, А.В. Бондарева *

МЕТОД СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ ВЭД К ВНЕШНИМ ЭКОНОМИЧЕСКИМ УГРОЗАМ

Аннотация. Последние годы внешняя торговля в России осуществляется в условиях высокой турбулентности, обусловленных многочисленными санкциями и отключением от системы SWIFT, ограничением взаимодействия со странами коллективного Запада и необходимостью оперативного переориентирования на Восток. Компании вынуждены адаптироваться к данным обстоятельствам или прекращать свою внешнеэкономическую деятельность. Одним из инструментов для разработки бизнес-плана по устойчивому развитию компаний в условиях санкционного давления является стресс-тестирование, специфика которого раскрывается в настоящей работе.

Ключевые слова: стресс-тестирование; внешнеэкономическая деятельность; санкционное давление; Россия.

Для цитирования: Герасимова Е.А., Бондарева А.В. Метод стресс-тестирования как инструмент повышения устойчивости компании ВЭД к внешним экономическим угрозам // Экономические и социальные проблемы России. – 2024. – № 1. – С. 18–28.

E.A. Gerasimova, A.V. Bondareva

Stress testing method as a tool for increasing the resistance of a foreign trade company to external economic threats

Abstract. In recent years, foreign trade in Russia has been carried out under conditions of high turbulence due to numerous sanctions and disconnection from

* Герасимова Елена Александровна, канд. экон. наук, доцент Сибирского федерального университета (Красноярск, Россия); elenasvo@mail.ru

Gerasimova Elena, PhD (Econ. Sci.), Associate Professor of Siberian Federal University (Krasnoyarsk, Russia); elenasvo@mail.ru

Бондарева Ангелина Владимировна, Сибирский федеральный университет (Красноярск, Россия); angibondareva@mail.ru

Bondareva Angelina, Siberian Federal University (Krasnoyarsk, Russia); angibondareva@mail.ru

the SWIFT system, restricted interaction with the countries of the collective West and the need for rapid reorientation to the East. Companies are forced to adapt to these circumstances or cease their foreign economic activities. One of the tools for developing a business plan for sustainable development of companies under sanctions pressure is stress testing, the specifics of which are disclosed in this paper.

Keywords: stress testing; foreign economic activity; sanctions pressure; Russia.

For citation: Gerasimova E.A., Bondareva A.V. Stress testing method as a tool for increasing the resistance of a foreign trade company to external economic threats // Economic and Social Problems of Russia. – 2024. – N 1. – P. 18–28.

Введение

В период глобальной турбулентности для компаний чрезвычайно важно проявлять гибкость и оперативно адаптироваться к новым внешне-политическим и экономическим вызовам. Введение с 2022 г. 12 пакетов санкций, ограничение международной торговли, закрытие границ и уход крупных международных компаний с российского рынка значительно повлияли на внешнеэкономическую деятельность отечественных компаний. Многие из них оказались не подготовленными к воздействию внешних шоков и продемонстрировали отрицательную динамику. В рамках данной статьи рассматриваются возможности и специфика метода стресс-тестирования (на примере компании из г. Красноярск) как инструмента, направленного на нивелирование неблагоприятных внешних эффектов.

Изменение внешней торговли России в условиях санкций

Антироссийские санкции и ответные контрсанкции со стороны России, введенные в 2014 г., существенно сказались на внешней торговле страны и отразились на других экономических показателях. Так, экспорт в 2015 г. сократился на 160 млрд долл. по сравнению с 2014 г. (или на 32%), импорт уменьшился на 116 млрд долл. (или на 37%) – табл. 1.

Таблица 1

Показатели внешней торговли России за 2014–2015 гг., млрд долл.

	2014 г.	2015 г.
Экспорт	498,0	338,0
Импорт	308,0	192,0
Товарооборот	806,0	503,0

**Источник:* составлено авторами по: [Внешняя торговля, 2022].

Снижение импорта обусловило сжатие инновационного потенциала страны, который во многом определяют заимствования импортных техники, качественной продукции и технологий ее производства [Фальцман, 2017]. Одновременно происходило сокращение ВВП страны: за первое

полугодие 2015 г. оно достигло 3,5%. Причем если в I квартале 2015 г. падение составило 2,2%, то во II квартале – 4,7%. Однако в целом за год объем ВВП уменьшился на 3% по сравнению с 2014 г., так как российская экономика начала адаптироваться к санкционному режиму.

Беспрецедентное расширение санкционных мер против России странами коллективного Запада в 2022 г. создало новые препятствия для внешнеэкономической деятельности и новые шоки для отечественного бизнеса. Согласно оценкам аналитиков Торгово-промышленной палаты (ТПП) РФ, в апреле – июле 2022 г. объемы экспортных поставок из России по некоторым товарным группам, в частности несырьевым группам товаров, продуктам пищевой и легкой промышленности, упали более чем на 40% (в натуральном исчислении). А экспорт в целом снизился на 9% [Сближение на фоне санкций ... , 2023]. Хотя к концу года ситуация исправилась. Несмотря на факторы, оказывающие негативное влияние на национальную экономику, товарооборот страны по сравнению с 2021 г. вырос на 9,6% (табл. 2). В то же время произошли заметные изменения в его структуре.

Таблица 2

Показатели внешней торговли России за 2021–2022 гг.*, млрд долл.

	2021 г.	2022 г.
Экспорт	343,8	431,0
Импорт	213,5	180,0
Товарооборот	557,3	611,0

*Источник: составлено авторами по: [Внешняя торговля, 2022].

За 2022 г. отечественный экспорт увеличился на 25%, а импорт снизился на 15% (табл. 2). Такие результаты объясняются резкой переориентацией внешнеторговых связей России на Турцию и другие страны Азии, а также на государства – члены Евразийского экономического союза.

Происходящие изменения в условиях и структуре отечественной внешнеэкономической деятельности являются значимыми факторами для регионального развития, в частности для Красноярского края, который представляет собой один из крупнейших экспортно ориентированных регионов России. Торговые связи Красноярского края во многом определяют и картину внешнеэкономической деятельности Восточно-Сибирского региона. В последние годы край постоянно занимает лидирующее положение по объемам экспортно-импортных операций среди субъектов, входящих в Восточно-Сибирский регион, обеспечивая более 50% всего объема экспорта и 40% импорта.

В настоящее время три из пятнадцати зарегистрированных в Красноярском крае крупных компаний попали в антироссийский санкционный

список: «Ванкорнефть», «Краслесинвест» и Ачинский НПЗ. Данное обстоятельство привело к трудностям в совершении валютных операций для этих хозяйствующих субъектов и негативно повлияло на их репутацию на международном рынке [EU restrictive measures ... , 2023].

Многие другие компании также столкнулись с проблемами, в том числе в связи с ввозом подсанкционного импорта, что потребовало минимизации возникающих угроз и дополнительных затрат. Для достижения этих целей в первую очередь необходимо провести оценку рисков, проанализировать финансовую устойчивость компании и потенциальные угрозы, которые могут повлиять на бизнес-процессы.

Особенности и возможности метода стресс-тестирования

Компании, испытавшие на себе негативные последствия введенных в 2014 г. санкций, начали разрабатывать бизнес-модели для сохранения устойчивой позиции на рынке в условиях турбулентности. При этом гибкость и возможность адаптации производственной деятельности к новым угрозам во многом предопределяется информацией о возможных рисках и способностью управления ими.

Одним из инструментов анализа готовности компании к потенциальным изменениям внешней среды является стресс-тестирование. Данный метод представляет собой симуляцию неблагоприятной ситуации / сценария, предназначенную определить способность отдельной компании или сектора экономики (их финансового механизма, портфеля заказов и т.д.) преодолеть предполагаемые негативные факторы и / или оценить последствия их влияния на целевой объект.

По мнению экспертов, стресс-тестирование представляет собой эффективный способ оценки устойчивости компании к шокам в разных сферах деятельности. Стоит также отметить, что для данного метода характерно более глубокое исследование внутренних свойств объекта, позволяющее спрогнозировать их изменения в рамках различных допущений [Зинина, Мешкова, 2016]. Применение стресс-тестирования в различных секторах экономики имеет свои особенности, обусловленные спецификой видов деятельности, факторов риска, размером предприятия, структурой активов и пассивов и т.п. В частности, при использовании этого метода для компании ВЭД в первую очередь оценивается влияние тех или иных запретов на ввоз продукции. Помимо этого, анализируются факторы, влияющие на способность компании противостоять давлению международных акторов и шокам, связанным с изменением цен.

В условиях кризисных процессов в экономике использование данной методики приобретает особую актуальность, особенно при рассмотрении инвестиционных проектов или стратегических планов развития предприятия. Кроме того, стресс-тестирование помогает определить способы решения насущных проблем развития предприятия и позволяет осуществлять

прогнозную оценку финансовых результатов деятельности с учетом существенных изменений внешней среды. Хотя задачей стресс-тестирования компании является не прогнозирование, а подготовка стратегического плана с целью повышения устойчивости к долгосрочным угрозам.

Стресс-тестирование проводится, как правило, с целью анализа влияния кризисной ситуации на объект или компанию. Посредством тестирования происходит учет потенциально негативной волатильности при разработке плана действий. Обобщая, стресс-тестирование направлено на обеспечение оперативной готовности к внешним негативным последствиям.

Стресс-тестирование осуществляется в несколько последовательных этапов: формирование сценария, оценка показателей, анализ результатов. Формирование сценария заключается в определении возможных направлений развития событий (в частности, с учетом особенностей внешнеэкономической ситуации). Вторым этапом является анализ по всем значимым рискам путем сочетания количественных и качественных подходов. На данном этапе происходит построение карты рисков на основе балльной системы. На заключительном этапе по результатам расчета карты рисков вырабатывается план действий и при необходимости корректируется стратегия работы структурных подразделений.

Ниже представлены результаты анализа и оценки рисков, проведенных на основе данных компании «ВЭД Консалтинг». При этом использовался гибридный сценарный подход: моделирование возможных ситуаций и оценка рисков по результатам моделирования.

Применение стресс-тестирования и его результаты

Риски внешней среды имеют первостепенное значение для компаний, занимающихся внешнеэкономической деятельностью (ВЭД). Объект исследования – компания «ВЭД Консалтинг» – является уполномоченным экономическим оператором, осуществляющим весь комплекс услуг по осуществлению внешнеэкономической деятельности (организация международных перевозок, таможенное оформление, аутсорсинг и консалтинг в сфере ВЭД). «ВЭД Консалтинг» занимается поставками различных товаров (от промышленного оборудования до сборных контейнеров) в Россию из Малайзии, Китая и Турции. Компания на протяжении 18 лет оказывает услуги внешнеэкономического сопровождения и имеет два филиала в России и США. Производственная деятельность представляет собой решение следующих задач: поиск поставщика, организация логистической цепи от поставщика к клиенту, таможенная очистка, предоставление необходимой документации клиенту для постановки товара на учет.

Проведенное стресс-тестирование было направлено на анализ влияния санкционного давления на экспортно-импортные отношения и разработку стратегического плана деятельности компании в условиях сложной геополитической ситуации. При этом были поставлены следующие цели.

1. Идентификация и учет наиболее важных факторов риска.
2. Выявление потенциально негативных событий со значимым влиянием на устойчивость и стабильность компании.
3. Оценка воздействия событий с малой вероятностью реализации.
4. Оценка чувствительности бизнес-модели, допущений и параметров бизнес-плана к внешним факторам.

Следуя алгоритму проведения стресс-тестирования, на основе экспертных методов глубинного интервью был сформирован сценарий с учетом происходящих внешнеэкономических изменений (табл. 3). Очное интервью проводилось два раза с экспертами компании в мае и октябре 2023 г. Экспертами выступали сотрудники отдела ВЭД: специалисты внешнеэкономической деятельности, менеджеры внешнеэкономической деятельности, специалисты по таможенному оформлению. Общее число опрошенных составило шесть человек.

Таблица 3

**Изменения во внешнеторговой деятельности
в результате введения санкционного режима***

До марта 2022 г.	После марта 2022 г.
География партнеров – Япония, Турция, страны ЕС, Китай	Европа закрыта для сотрудничества Основной стратегический партнер – Китай
Свободные валютные переводы; большой перечень банков, имеющих возможность валютного перевода	Большой перечень банков в санкционном списке, отключение SWIFT
Свободная логистика: открыты западное и восточное направления	Закрыты границы западного и южного направлений, пропускные пункты работают с перебоями
Курс валют относительно стабилен	Курс валют нестабилен
Стабильные ставки таможенных пошлин	Увеличение ставок ввозных таможенных пошлин на некоторые категории товаров
Поставщики и заводы из разных стран открыты к сотрудничеству	Многие поставщики отказываются сотрудничать с российскими компаниями

*Источник: составлено авторами.

После перечисления направлений изменения внешней торговли экспертами были выделены основные факторы, оказывающие давление на деятельность компании, для последующего анализа, в том числе следующие.

Резкие изменения курса валют. Примером может служить изменение курсов китайского юаня и американского доллара по отношению к рублю в период с конца 2022 по конец 2023 г.

Растущая волатильность рынка оказывала влияние на колебания китайского юаня в течение года (рис. 1). Так, юань существенно укрепился по отношению к рублю: с 9,10 до 12,54 руб. к концу 2023 г. Валютный пик пришелся на 15 августа – 13,87 руб. за юань.

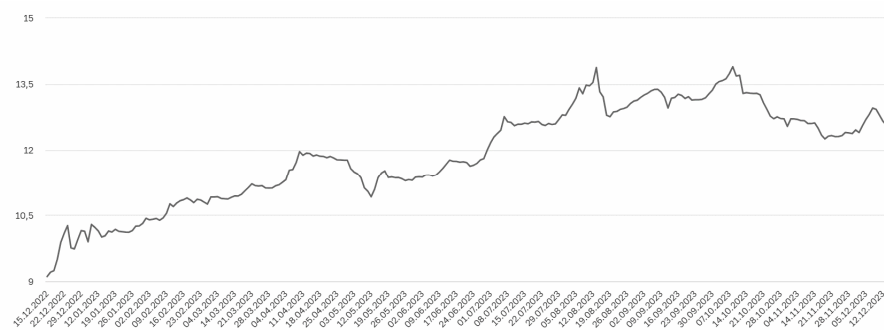


Рис. 1. Динамика курса китайского юаня с 15.12.2022 по 15.12.2023
 Источник: составлено авторами на основе [Динамика официального ... , 2023].

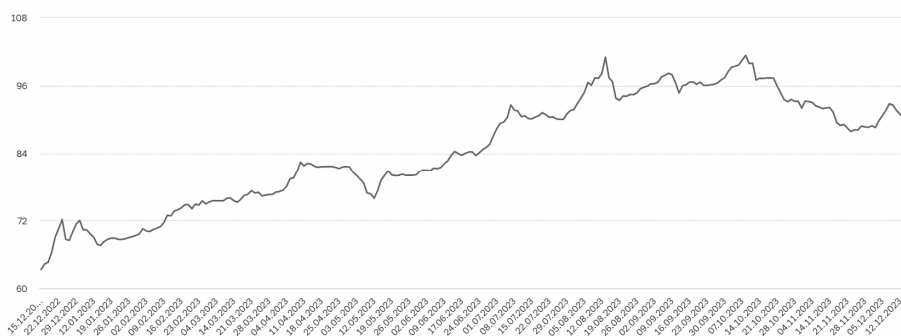


Рис. 2. Динамика курса доллара США с 15.12.2022 по 15.12.2023
 Источник: составлено авторами на основе [Динамика официального ... , 2023].

Помимо этого, в течение 2023 г. наблюдался также значительный рост курса доллара к рублю: с 63,35 до 89,67 руб. за доллар США. Максимальная стоимость доллара за год была зафиксирована в октябре и составила 101,35 руб.

В силу того что динамика курса валют весьма нестабильна, клиенты опасаются возрастающих затрат и связанного с этим увеличением итоговой стоимости ввезенных товаров. Помимо снижения дохода от продажи, повышение стоимости товара ведет к удлинению сроков его реализации. И далеко не все отечественные покупатели готовы рисковать своими финансовыми активами при приобретении импортных товаров.

Трудности доставки товара. Введенный санкционный режим оказывает существенное влияние на географию поставок. Если ранее товары могли быть импортированы из Германии или Японии, то сейчас в связи с

закрытием западных портовых зон и приграничных пунктов пропуска это практически невозможно.

Высокий уровень таможенных платежей по поставляемому товару. Защита национального рынка привела к увеличению ставок таможенных пошлин и дополнительному введению антидемпинговых, эквивалентных 50% стоимости товара, мер. Например, на подшипники качения, страной происхождения которых является Китайская Народная Республика, антидемпинговая пошлина может достигать 51,5% [О продлении действия ... , 2023].

Трудности с оплатой товара. В связи с усилением санкционной политики международные банки ограничивают или полностью блокируют работу с российскими поставщиками и опасаются принимать валютные переводы со счетов российских банков.

Проблемы с логистикой. Грузопоток в восточной части России увеличился втрое после закрытия западных границ. К тому же возросло время поставки товаров, а сроки доставки при этом могут сдвигаться. Увеличение объема контейнерных перевозок привело к перегрузке портов, а погрузка контейнеров на суда в портовых зонах стала занимать значительное время.

Ненадежные поставщики. В результате осложнения ситуации во внешнеэкономической деятельности возрастает риск со стороны деятельности недобросовестных производителей, поставщиков и импортеров, которые могут воспользоваться моментом и увеличить оборот контрафактных товаров. При этом также могут нарушаться качественные характеристики товаров и сроки их изготовления.

Помимо перечисленных, среди распространенных угроз бизнесу следует отметить неустойчивость валютного рынка, проблемы доступности кредитования, санкционные ограничения, уход из страны зарубежных компаний и разрыв сформированных ранее логистических цепочек. Все вышеперечисленные факторы блокируют полноценную работу компании, а также вызывают сомнения у клиентов, что в свою очередь может привести к ее убыткам.

Для построения карты рисков была проведена оценка вероятности воздействия каждого фактора риска на деятельность объекта исследования. При этом использовалась балльная система, где 0 – наименьшая вероятность риска и воздействия, а 5 – наибольшее воздействие риска на деятельность компании (табл. 4).

Анализ данных таблицы 4 показывает, что наибольшее воздействие на деятельность компании оказывает уровень таможенных платежей по поставляемым товарам. Немаловажным фактором, оказывающим давление, является также отсутствие способов оплаты поставки. Одинаковое воздействие на деятельность компании оказывают следующие факторы: нестабильность курса валют и проблемы с построением логистических цепей.

Таблица 4

Вероятность воздействия риска на деятельность компании*

Фактор	Вероятность	Воздействие
Резкие изменения курса валют	1	3
Невозможность доставки необходимого товара	0	2
Высокий уровень таможенных платежей по поставляемому товару	1	5
Трудности с оплатой товара	1	4
Проблемы с логистикой	1	3
Ненадежный поставщик	0	1

*Источник: составлено авторами.

Проанализировав информацию, полученную от экспертов, и данные стресс-тестирования, можно предложить следующие меры минимизации рисков для «ВЭД Консалтинг».

В первую очередь, для балансировки затрат компании на оплату таможенных платежей целесообразно провести поиск поставщиков из стран, попадающих под существующие в России льготы, например, из развивающихся или наименее развитых стран. При этом следует помнить, что в случае поставки товара из стран, относящихся к льготному перечню, в таможенные органы необходимо предоставлять сертификат его происхождения.

Для разрешения проблем, связанных с валютными переводами в зарубежные банки, можно рекомендовать на стадии подписания контракта с иностранным партнером обсудить банк бенефициара и выбрать наиболее выгодный вариант. Следует отметить, что существует достаточно обширный перечень зарубежных банков, которые могут получать валютные переводы из России.

Поскольку большинство внешнеторговых сделок в России заключается в иностранной валюте – доллар, евро и юань, – то нестабильность курса валют является общероссийской проблемой. Для ее решения компания может заключить с клиентами определенное соглашение. Например, несмотря на то что от курса валют зависят все платежи, разница, возникающая при поэтапном расчете, может компенсировать затраты на покупку валюты. Кроме того, специалисты компании могут отслеживать динамику курса валют и информировать клиента о наиболее подходящих вариантах.

Переориентация логистических цепей привела к увеличению сроков доставки товаров (от одного месяца до трех) и к нехватке контейнеров. Последняя проблема была достаточно оперативно решена логистическими компаниями. Однако трудности с доставкой груза все еще существуют.

Для их преодоления или компенсации возможных задержек целесообразно проанализировать деятельность перевозчиков, обсудить с ними сроки доставки и установить ее временные рамки с компенсацией при задержке, а также определить благоприятные периоды для транспортировки товара [Бондарева, Зайченко, 2023].

Проблемы с логистикой решаются гораздо легче, если границы со странами-экспортерами открыты. Однако если границы закрыты, как в настоящее время со странами Европы, то доставка товаров существенно осложняется. В данном случае разнообразие таможенных процедур и транзит через дружественные страны может быть оптимальным решением. В новых реалиях все большую популярность приобретают и мультимодальные перевозки – метод транспортировки грузов по договору с одним перевозчиком с применением нескольких видов транспорта [Чумакова, Капчегашева, 2016].

Не следует также забывать о гарантиях производителей и поставщиков товара. Существуют прецеденты, когда иностранная сторона нарушала качественные характеристики и сроки изготовления товара. Для избежания нежелательных событий можно предложить заранее заключить договор с инспектором или закупщиком, которые могут в любой момент посетить производство и выяснить все необходимые нюансы.

Заключение

Рисковая экономическая среда – это ситуация, когда экономические условия нестабильны и могут измениться в любой момент [Как минимизировать риски ... , 2023]. Условиями ее возникновения служат как политические кризисы, так и экономические реформы, а в настоящее время – геополитические противоречия.

Среди современных угроз отечественному бизнесу, осуществляющему внешнеэкономическую деятельность, следует особо выделить неустойчивость валютного рынка, проблемы доступности зарубежного продукта, санкционные ограничения, уход из страны зарубежных компаний и разрыв сформированных ранее логистических цепочек. В условиях санкционного давления возрастает необходимость анализа влияния кризисной ситуации на компанию и определения мер противостояния существующим рискам.

Одним из инструментов в решении данного вопроса является стресс-тестирование, способное предупредить о возможных убытках и предложить действия по выходу из той или иной кризисной ситуации [Данилова, Марков, 2017]. Применяя меры по минимизации рисков, подобно разработанным на основании проведенной оценки уязвимостей компании «ВЭД Консалтинг», организация может более эффективно адаптироваться к изменениям внешней среды и снизить негативные эффекты, возникающие в условиях нестабильной геэкономической ситуации.

Список литературы

1. Бондарева А.В., Зайченко Е.А. Международная торговля Российской Федерации в условиях внешнего санкционного давления // Вызовы и решения для бизнеса: ВЭД в новых реалиях : сборник материалов III Международного внешнеэкономического научно-практического форума, Москва, 14 декабря 2022 года. – Москва : Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, 2023. – С. 61–65.
2. Внешняя торговля // Росстат. – 2022. – 08.11. – URL: https://rosstat.gov.ru/statistics/vneshnyaya_torgovlya (дата обращения: 10.11.2023).
3. Данилова Е.О., Марков К.В. Макропруденциальное стресс-тестирование финансового сектора: международный опыт и подходы Банка России // Деньги и кредит. – 2017. – № 10. – С. 3–15.
4. Динамика официального курса заданной валюты // Банк России. – 2023. – 15.12. – URL: https://cbr.ru/currency_base/dynamics/ (дата обращения: 15.12.2023).
5. Зинина М.М., Мешкова Е.И. Разработка устойчивой модели стресс-тестирования ликвидности: предпосылки и основные этапы // Современные аспекты развития банковского дела : сборник статей студентов и магистрантов / под ред. Н.Э. Соколинской, В.Е. Косарева. – Москва : Русайнс, 2016. – С. 93–102.
6. Как минимизировать риски в условиях экономической турбулентности // RG.RU. – 2023. – 12.09. – URL: <https://rg.ru/2023/09/12/reg-cfo/kak-minimizirovat-riski-v-usloviiah-ekonomicheskoy-turbulentnosti.html> (дата обращения: 10.10.2023).
7. О продлении действия антидемпинговой меры в отношении подшипников качения (за исключением игольчатых), происходящих из Китайской Народной Республики и ввозимых на таможенную территорию Евразийского экономического союза // Решение Коллегии ЕЭК от 18.07.2023 № 103. – 2023. – URL: <https://www.alt.ru/tamdoc/23kr0103/> (дата обращения: 10.10.2023).
8. Сближение на фоне санкций: Татарстан может удвоить товарооборот с Ираном // Торгово-промышленная палата РФ. – 2023. – 04.05. – URL: <https://news.tpprf.ru/ru/media/4320285/> (дата обращения: 14.10.2023).
9. Фальцман В. Кризис внешней торговли России и его последствия // Вопросы экономики. – 2017. – № 4. – С. 148–158.
10. Чумакова Н.И., Капчегашева И.В. Проблемы логистики на предприятиях и пути их решения // Политика, экономика и социальная сфера: проблемы взаимодействия. – 2016. – № 3. – С. 154–157.
11. EU restrictive measures in view of Russia's invasion of Ukraine // EUR-Lex. – 2023. – URL: <https://eur-lex.europa.eu/EN/legal-content/summary/eu-restrictive-measures-in-view-of-russia-s-invasion-of-ukraine.html> (дата обращения: 14.10.2023).

Статья получена: 04.12.2023

Одобрена к публикации: 24.12.2023