УДК 33.338.984

**Саркисян Арутюн Вагеевич**

Адвокат, руководитель направления реструктуризация и несостоятельность (банкротство) Dentons Санкт-Петербург

Магистр юриспруденции, LLM (UHH), Докторант (UHH),

Аспирант 2 курса Международного банковского института имени Анатолия Собчака

Российская Федерация, г. Санкт-Петербург

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

Тел. + 7 911 979 65 81

E-mail: ar.v.sarkisyan@gmail.com

**Научный руководитель**

**Затевахина А.В.**

**д.э.н., доцент**

Первый проректор

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

**Ключевые слова**

Глобализация, антикризисное управление; управление рисками; санкции; финансовый менеджмент

**Управление рисками в эпоху глобализации и санкционной политики**

**Risk management in the era of globalization and sanctions policy**

*Глобализация — это современный способ*

*строительства Вавилонской башни (с)*

Цитата неизвестного автора

Истинная редкость в мире – это не ресурсы…, а понимание происходящего – так писал лауреат Нобелевской премии по экономике П. Кругман[[1]](#footnote-1). Ему вторил другой лаурет Нобелевской премии по экономике - Д. Норт «Попытка разобраться в экономических, политических, социальных изменениях… требует фундаментальной перестройки нашего мышления»[[2]](#footnote-2).

Действительно, в условиях развертывающегося глобального финансово-экономического кризиса старая экономическая теория не способна более адекватно разъяснить вновь возникающие закономерности, процессы и основные причины глобального кризиса, а равно не способна предложить рабочие механизмы его преодоления.

При этом на проблему глобальной экономики наслаивается проблема ее соотношения с участившейся практикой санкционных ограничений, которая, казалось бы, является полным антиподом принципам и закономерностям развития глобальной экономики.

Это особенно актуально для нашей страны, поскольку в связи с известными геополитическими событиями февраля 2022 года российская экономика столкнулась с новой реальностью. Беспрецедентное санкционное давление, валютные афтершоки, логистический коллапс, массовый исход иностранного бизнеса, волны естественной миграции населения[[3]](#footnote-3) – это то только верхняя часть айсберга новой экономической реальности[[4]](#footnote-4).

Кризисные явления приобретают затяжной характер и становятся неотъемлемой частью процесса планирования и управления рисками[[5]](#footnote-5). В этих условиях неизбежна корректировка подходов к управлению рисками на предприятиях любого сектора экономики[[6]](#footnote-6), в том числе, если не в первую очередь, на предприятиях, входящих в сектор энергетической безопасности РФ.

В рамках своего выступления мы намерены раскрыть соотношение принципов глобальное экономики и санкционной политики и соотнести на макроуровне и сделать соответствующие выводы в контексте управления рисками на предприятиях.

Отдельном мы бы хотели отметить отдельныеследствия глобальной экономики в разрезе санкционной политики. При этом мы не стремимся осветить все проблемные вопросы в связи с объективной ограниченностью предмета исследования и формата изложения.

**Транснационализация и Санкционный риск.** Санкционный риск становятся одним из ключевых в системе управления рисками. При этом зачастую данный риск представляет собой уравнение с несколькими неизвестными в условиях динамично меняющейся реальности. Это и значительное количество внешних акторов разных уровней (государства и квазигосударственные образования и групп); постоянно меняющееся нормативно-правовое регулирование (как на межгосударственном, так и на локальном уровне); высокая зависимость от политического фактора, зачастую не обоснованного разумными экономическими мотивами; высокая волатильность и изменчивость; отсутствие возможности прогнозирования с использованием действующих моделей и систем; затруднительность администрирования риска.

Необходимы определение дефиниции, категоризация данного риска в системе управления рисками и его оцифровка. Также необходима подготовка специалистов в сфере риск-менеджмента с упором на управление изменениями в условиях санкционной экономики. Кроме того необходимо изучение опыта стран, длительное время находящихся под санкциями, для выработки универсальных решений в области управления рисками.

**Свобода капитала (и, одновременно, его концентрация) и Валютный риск.** Валютный рискв условиях санкционной экономики также приобретает отдельное звучание[[7]](#footnote-7). Разбор проблемы начинается от «валюты проекта» (в какой (их) валюте (ах) инициировать реализацию проекта) и ее привязке к национальной валюте и расчету соответствующих валютных колебаний.

Кроме того становится особенно важным выстраивание системы движения денежных средств при реализации проекта[[8]](#footnote-8), поскольку администрирование текущих денежных потоков оказалось невозможным в связи с рисками санкционного давления на кредитные учреждения.

Данное обстоятельство повлекло необходимость создания новых систем движения денежных потоков (в том числе, через другие юрисдикции), что значительно увеличило транзакционные издержки и отразилось на общей экономике проектов[[9]](#footnote-9).

**Концентрация производственных ресурсов и Логистический риск.** Логистический риск также имеет немалое влияние в системе управления рисками, поскольку в силу ограничения движения морского транспорта (ограничение контейнерных перевозок), а также ограничения движения железнодорожного и автомобильного транспорта возникла необходимость полного пересмотра глобальных логистических цепочек.

Речь идет о полной трансформации соответствующего процесса, начиная от изначального производителя, продолжая компаниями-логистами и промежуточными логистическими центрами (хабами) не территории сопредельных стран, и, заканчивая компаниями-покупателями. Это повлекло пересчет не только цены логистики всего процесса, но и переосмысление логистического риска.

При этом, конечно, определенные предпосылки работы с данным риском еще были заложены в период пандемии, повлекшей тотальные ограничения свободы перемещения, что дало определенный опыт работы с ним.

**Сближение и слияние культур разных народов и Поведенческий риск.** Синхронизированное поведение отдельных групп экономических субъектов, которые выразилось в массовом «выходе с рынка» стало самостоятельным поведенческим риском в условиях санкционной экономики. Вместе с тем в указанной части нельзя говорить об однородном явлении. Часть компаний покидала отечественный рынок в условиях сворачивания собственной неэффективной экономической деятельности, которая лишь обострилась в связи с текущей ситуацией. Часть компаний использовала текущую ситуацию для формальной передачи контроля менеджменту, но с сохранением контроля над финансовыми потоками и возможностью обратного выкупа через механизм опциона. Часть же компаний обоснованно использовала ситуацию для оптимизации процессов и наращивания собственного присутствия на рынке и выстраивания окна возможностей.

Различные поведенческие стратегии компаний в условиях санкционной экономики, с одной стороны, способствовали выживанию сильнейших на рынке, но, с другой стороны, затруднили процессы по планированию и управлению рисками в связи со значительным объемом скрытых процессов.

**Мировое разделение труда, миграция и Миграционный риск.** Миграционный риск также стал одним из важнейших рисков в системе управления[[10]](#footnote-10). Данный риск является многополярным, поскольку обусловлен различными причинами – это и текущие административные мобилизационные мероприятия, и уход и сворачивание деятельности в ряде секторов экономики, повлекших движение человеческого капитала, и общий отток квалифицированного человеческого капитала.

В текущих условиях одним из самых острых вопросов остается качество человеческого капитала в условиях планирования, поскольку наиболее мобильные и квалифицированные специалисты стремятся уменьшить риски, избрав иное место дислокации или иную отрасль. Отсутствие системной работы с человеческим капиталом превращается в глобальный системообразующий риск с далеко идущими последствиями для экономики.

Системная работа с вышеуказанными рисками, их категоризация, оцифровка, выстраивание моделей работы с ними является первостепенной задачей любого практикоориентированного исследования по управлению рисками.

**Список литературы:**

1. Кругман П.Р. Возвращение великой депрессии? / пер. с англ.: Эксмо, 2009,-с.296;
2. Дятлов С.А. Информационная парадигма социально-экономического развития // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. СПб.: Издво СПбУЭФ, 1995. № 3-4. С. 17-30.
3. Быков В.Н., Волков С.Д., Дятлов С.А. Методологические принципы исследования и обеспечения комплексной безопасности в информационноинновационном обществе // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2014. № 1.
4. Норт Д. Понимание процессов экономических изменений. М.: ИД «ГУ ВШЭ», 2010.С-7.
5. Колмогоров А.Н., Тихомиров В.М. Эпсилонэнтропия и эпсилон емкость множеств в функциональных пространствах // Успехи математических наук. Том 25. Вып. 2. М.,1959.
6. Акчурин И.А. Теория элементарных частиц и теория информации // Философские проблемы физики элементарных частиц. М.: изд-во АН СССР, 1965.- С. 358.
7. Дятлов С.А. Принцип иерархии доминант / Энтропийная экономика: методология исследования глобального экономического кризиса.- СПб. Изд-во СПбГЭУ, 2015.- С. 139-143;
8. Дятлов С.А. Энтропия институциональных систем в условиях глобальной гиперконкуренции / Институциональная трансформация экономики: российский вектор новой индустриализации: материалы IV Международной научной конференции : в 2 ч. [отв. ред. :Е. А. Капогузов, Г. М. Самошилова]. – Омск : Изд-во Ом. гос.ун-та, 2015. Ч. 1. С. 53-64.
9. Туроу Л.К. Будущее капитализма: как сегодняшние экономические силы формируют завтрашний мир / Пер. с англ. А.И.Федорова.- Новосибирск, 1999.- С. 166. 9. Дятлов С.А. Структурные уровни организации глобальной финансово-экономической системы / Энтропийная экономика: методология исследования глобального экономического кризиса.- СПб. Изд-во СПбГЭУ, 2015.- С.74-81.
10. Третьяк В.В., Никитина И.А. Рисковые ситуации: условия возникновения, особенности и основные элементы. // Ученые записки Международного банковского института им. Анатолия Собчака, вып. №4 – СПб.: Изд-во МБИ, 2021. – С. 114-123.
11. Нягакова, Л. М. Влияние рисков на экономическую безопасность предприятия в условиях санкционной политики западных стран / Л. М. Нягакова // Современные стратегии и цифровые трансформации устойчивого развития общества, образования и науки : сборник материалов II Международной научно-практической конференции, Москва, 07 октября 2022 года. – Москва: АЛЕФ, 2022. – С. 202-205.
12. Махмудова Н.Ж. Проблемы определения факторов риска на предприятиях // Современная наука. XXI век: научный, культурный, ИТ контекст: сборник статей I Международной научно-практической конференции, Омск, 20 января 2021 г. / отв. ред. В.Е. Михайлова. – Омск: Изд-во Многопрофильной академии непрерывного образования, 2021. – С. 160-165
13. Брыкалов С.М., Кузнецова Н. А., Трифонов В. Ю., Трифонов Ю. В. Оценка эффективности и зрелости системы управления рисками на предприятии // Фундаментальные исследования. – 2021. – № 3. – С. 17-26.; Буньковский Д.В. Инструменты управления предпринимательскими рисками // Вопросы управления. 2019. №1 (37). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/instrumenty-upravleniya-predprinimatelskimi-riskami (дата обращения: 13.03.2023); Гупало-Хведзевич В.Д. Управление финансовыми рисками и методы их нейтрализации на предприятии // Вестник Науки и Творчества. 2016. №5 (5). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovymi-riskami-i-metody-ih-neytralizatsii-na-predpriyatii-1 (дата обращения: 13.03.2023)
14. Рудая К.А. Исследование финансовых рисков в системе управления предприятием // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. №6-2. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-finansovyh-riskov-v-sisteme-upravleniya-predpriyatiem (дата обращения: 13.03.2023).
15. Эпштейн М.З, Родионова Е.А. Многокритериальный подход к оценке инвестиционных проектов в условиях риска // Ученые записки Международного банковского института. Вып. № 7 Инновации в обеспечении финансовой устойчивости и компьютерные технологии поддержки бизнеса / Под науч. ред. А.С. Харланова. – СПб.: Изд-во МБИ, 2014. – С. 179-192.
16. Субботина, Т. А. Финансовый менеджмент как элемент антикризисного управления малым предприятием / Т. А. Субботина // Стратегия устойчивого развития в антикризисном управлении экономическими системами. Материалы V международной научно-практической конференции, Донецк, 17 апреля 2019 года / Ответственные редакторы О.Н. Шарнопольская, И.А. Кондаурова, Е.Г. Курган. – Донецк: Донецкий национальный технический университет, 2019. – С. 273-278.
17. Забирова Л.М. Управление рисками, связанными с человеческими р есурсами / Л.М. Забирова // Вестник Казанского государственного фина нсово-экономического института. – 2009. – № 2 (15). – С. 17-22.

1. Кругман П.Р. Возвращение великой депрессии? / пер. с англ.: Эксмо, 2009,-с.296; см также: Дятлов С.А. Информационная парадигма социально-экономического развития // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. СПб.: Издво СПбУЭФ, 1995. № 3-4. С. 17-30.Быков В.Н., Волков С.Д., Дятлов С.А. Методологические принципы исследования и обеспечения комплексной безопасности в информационноинновационном обществе // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2014. № 1. [↑](#footnote-ref-1)
2. Норт Д. Понимание процессов экономических изменений. М.: ИД «ГУ ВШЭ», 2010.С-7. См также: Колмогоров А.Н., Тихомиров В.М. Эпсилонэнтропия и эпсилон емкость множеств в функциональных пространствах // Успехи математических наук. Том 25. Вып. 2. М.,1959. Акчурин И.А. Теория элементарных частиц и теория информации // Философские проблемы физики элементарных частиц. М.: изд-во АН СССР, 1965.- С. 358. Дятлов С.А. Принцип иерархии доминант / Энтропийная экономика: методология исследования глобального экономического кризиса.- СПб. Изд-во СПбГЭУ, 2015.- С. 139-143; Дятлов С.А. Энтропия институциональных систем в условиях глобальной гиперконкуренции / Институциональная трансформация экономики: российский вектор новой индустриализации: материалы IV Международной научной конференции : в 2 ч. [отв. ред. :Е. А. Капогузов, Г. М. Самошилова]. – Омск : Изд-во Ом. гос.ун-та, 2015. Ч. 1. С. 53-64. Туроу Л.К. Будущее капитализма: как сегодняшние экономические силы формируют завтрашний мир / Пер. с англ. А.И.Федорова.- Новосибирск, 1999.- С. 166. 9. Дятлов С.А. Структурные уровни организации глобальной финансово-экономической системы / Энтропийная экономика: методология исследования глобального экономического кризиса.- СПб. Изд-во СПбГЭУ, 2015.- С.74-81. [↑](#footnote-ref-2)
3. Третьяк В.В., Никитина И.А. Рисковые ситуации: условия возникновения, особенности и основные элементы. // Ученые записки Международного банковского института им. Анатолия Собчака, вып. №4 – СПб.: Изд-во МБИ, 2021. – С. 114-123. [↑](#footnote-ref-3)
4. Нягакова, Л. М. Влияние рисков на экономическую безопасность предприятия в условиях санкционной политики западных стран / Л. М. Нягакова // Современные стратегии и цифровые трансформации устойчивого развития общества, образования и науки : сборник материалов II Международной научно-практической конференции, Москва, 07 октября 2022 года. – Москва: АЛЕФ, 2022. – С. 202-205. [↑](#footnote-ref-4)
5. Махмудова Н.Ж. Проблемы определения факторов риска на предприятиях // Современная наука. XXI век: научный, культурный, ИТ контекст: сборник статей I Международной научно-практической конференции, Омск, 20 января 2021 г. / отв. ред. В.Е. Михайлова. – Омск: Изд-во Многопрофильной академии непрерывного образования, 2021. – С. 160-165 [↑](#footnote-ref-5)
6. См. подробнее: Брыкалов С.М., Кузнецова Н. А., Трифонов В. Ю., Трифонов Ю. В. Оценка эффективности и зрелости системы управления рисками на предприятии // Фундаментальные исследования. – 2021. – № 3. – С. 17-26.; Буньковский Д.В. Инструменты управления предпринимательскими рисками // Вопросы управления. 2019. №1 (37). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/instrumenty-upravleniya-predprinimatelskimi-riskami (дата обращения: 13.03.2023); Гупало-Хведзевич В.Д. Управление финансовыми рисками и методы их нейтрализации на предприятии // Вестник Науки и Творчества. 2016. №5 (5). URL: https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovymi-riskami-i-metody-ih-neytralizatsii-na-predpriyatii-1 (дата обращения: 13.03.2023); [↑](#footnote-ref-6)
7. Рудая К.А. Исследование финансовых рисков в системе управления предприятием // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. №6-2. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-finansovyh-riskov-v-sisteme-upravleniya-predpriyatiem (дата обращения: 13.03.2023). [↑](#footnote-ref-7)
8. Эпштейн М.З, Родионова Е.А. Многокритериальный подход к оценке инвестиционных проектов в условиях риска // Ученые записки Международного банковского института. Вып. № 7 Инновации в обеспечении финансовой устойчивости и компьютерные технологии поддержки бизнеса / Под науч. ред. А.С. Харланова. – СПб.: Изд-во МБИ, 2014. – С. 179-192. [↑](#footnote-ref-8)
9. Субботина, Т. А. Финансовый менеджмент как элемент антикризисного управления малым предприятием / Т. А. Субботина // Стратегия устойчивого развития в антикризисном управлении экономическими системами. Материалы V международной научно-практической конференции, Донецк, 17 апреля 2019 года / Ответственные редакторы О.Н. Шарнопольская, И.А. Кондаурова, Е.Г. Курган. – Донецк: Донецкий национальный технический университет, 2019. – С. 273-278. [↑](#footnote-ref-9)
10. Забирова Л.М. Управление рисками, связанными с человеческими р есурсами / Л.М. Забирова // Вестник Казанского государственного фина нсово-экономического института. – 2009. – № 2 (15). – С. 17-22. [↑](#footnote-ref-10)