

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

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

**Риски внешнеэкономической деятельности предприятия (на примере
ООО «Русагро»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студента 4 курса 412 группы
направления (специальности) 38.03.01 Экономика
Экономический факультет
Федотова Владислава Романовича

Научный руководитель
к.э.н., Старший преподаватель
должность, уч. степень, уч. звание

дата, подпись

В.А. Максимов
инициалы, фамилия

Заведующий кафедрой
к.э.н., доцент
должность, уч. степень, уч. звание

дата, подпись

Е.В. Огурцова
инициалы, фамилия

Саратов 2025 год

Введение. В условиях глобализации и усиления геополитической нестабильности внешнеэкономическая деятельность (ВЭД) предприятий сталкивается с множеством рисков, которые могут существенно повлиять на их финансовую устойчивость и конкурентоспособность. Особенно это актуально для российских компаний, работающих в условиях санкционного давления, волатильности валютных курсов и изменений в международной торговой политике.

ООО «Русагро» как крупнейший вертикально интегрированный агрохолдинг России активно участвует в международной торговле, экспортируя продукцию в более чем 49 стран. Однако его деятельность подвержена значительным внешним и внутренним рискам, включая логистические ограничения, таможенные барьеры, колебания цен на сырьё и ужесточение экологических стандартов. В связи с этим разработка эффективных механизмов управления рисками ВЭД становится ключевой задачей для обеспечения устойчивого развития компании.

Актуальность данного исследования определяется: Ростом неопределённости в мировой экономике, включая санкции, торговые войны и пандемийные последствия. Необходимостью адаптации российских предприятий к новым условиям ВЭД, включая переориентацию на рынки Азии, Ближнего Востока и Африки. Дефицитом комплексных исследований по управлению рисками ВЭД в агропромышленном секторе.

Теоретической основой исследования послужили работы отечественных и зарубежных учёных в области внешнеэкономической деятельности и риск-менеджмента. Значительный вклад в изучение рисков ВЭД внесли: Кряжов А.К., исследовавший факторы, влияющие на международную торговлю в условиях санкций. Левкин Г.Г. и Ларионов Г.А., разработавшие классификации рисков ВЭД. Рожкова А.В., изучившая методы минимизации логистических и финансовых рисков. Хан Е.В., проанализировавшая влияние политических рисков на экспортные операции.

Несмотря на значительное количество исследований, вопросы управления рисками ВЭД в агропромышленном комплексе, особенно в условиях современных вызовов, требуют дальнейшей разработки.

Цель работы – провести комплексный анализ рисков внешнеэкономической деятельности ООО «Русагро» и разработать практические рекомендации по их минимизации.

Задачи исследования:

1. Рассмотреть теоретические основы рисков ВЭД, их классификацию и факторы возникновения.
2. Провести структурный (отраслевой) анализ рисков предприятий, участвующих в международной торговле.
3. Дать организационно-экономическую характеристику ООО «Русагро».
4. Проанализировать внешнеэкономическую деятельность компании, выявить ключевые риски.
5. Разработать рекомендации по минимизации рисков и оценить их экономическую эффективность.

Объект исследования – ООО «Русагро» как участник внешнеэкономической деятельности.

Предмет исследования – риски, возникающие в процессе ВЭД предприятия, и методы их управления.

В работе использованы следующие методы: Теоретические: анализ научной литературы, систематизация, классификация. Эмпирические: экономико-статистический анализ, SWOT-анализ, экспертные оценки. Математические: расчёт финансовых коэффициентов, оценка NPV, IRR.

Материалы исследования включают в себя отчеты о финансовых результатах и данные бухгалтерского баланса ООО «Русагро» за период с

2022 по 2024 год, профильные статьи, нормативно-правовые акты, статистические источники: Росстат, ФТС, Банк России.

Структура выпускной квалификационной работы. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, главы 1 – «Теоретические основы исследования рисков во внешнеэкономической деятельности», состоящей из трех параграфов, главы 2 – «Особенности внешнеэкономической деятельности ООО «Русагро»», состоящей из трех параграфов, заключения, а также списка использованных источников.

Основное содержание работы. Первая глава выпускной квалификационной работы посвящена систематизации теоретических аспектов рисков внешнеэкономической деятельности (ВЭД) предприятия. В условиях глобализации и усиления экономической нестабильности управление рисками приобретает особую значимость для предприятий, работающих на международных рынках. В данном разделе рассмотрены различные подходы к определению понятия «риск ВЭД» в трудах отечественных и зарубежных исследователей (Г.Г. Левкин, Г.А. Ларионов, О.Н. Воронкова и др.). Уточнено авторское определение риска ВЭД как вероятности наступления неблагоприятных событий, ведущих к финансовым потерям или снижению эффективности международных операций.

Представлена классификация рисков ВЭД, включающая:

1. Валютные риски (операционные, трансляционные, экономические);
2. Кредитные риски (дефолт, снижение кредитного рейтинга);
3. Транспортные риски (потеря, повреждение, задержка груза);
4. Страновые риски (политические, экономические, правовые).

Внешнеэкономическая деятельность предприятий подвержена влиянию множества факторов, которые могут как способствовать развитию бизнеса, так и создавать существенные угрозы. В данном разделе проведен детальный анализ ключевых групп факторов, формирующих риски ВЭД:

1. Политические факторы: санкции, национализация, изменения торговой политики.
2. Экономические факторы: колебания валютных курсов, инфляция, кризисы в странах-партнерах.
3. Юридические факторы: различия в законодательстве, изменения нормативных актов.
4. Логистические факторы: повреждение грузов, задержки поставок, рост транспортных расходов.
5. Технологические и экологические факторы: устаревшие технологии, ужесточение экологических стандартов.

Факторы риска ВЭД носят комплексный характер, и их влияние варьируется в зависимости от отрасли и географии деятельности предприятия. Для минимизации угроз необходим системный подход, включающий мониторинг политико-экономической ситуации, диверсификацию рынков и адаптацию логистических цепочек.

Риски внешнеэкономической деятельности существенно различаются в зависимости от отраслевой специфики. В данном разделе проведен сравнительный анализ ключевых секторов экономики России:

1. Промышленность и машиностроение: зависимость от импорта технологий, санкционные ограничения.
2. Агропромышленный комплекс: фитосанитарные барьеры, климатические риски.
3. Энергетический сектор: геополитические риски, ценовая волатильность.
4. IT-сектор: киберугрозы, импортозависимость.

Выявлено, что наибольший уровень рисков характерен для предприятий, ориентированных на экспорт сырьевых товаров, тогда как высокотехнологичные отрасли сталкиваются с проблемами защиты

интеллектуальной собственности. Наибольшие риски ВЭД наблюдаются в сырьевых отраслях (энергетика, металлургия) из-за санкций, тогда как АПК и IT-сектор сталкиваются с проблемами логистики и технологической зависимости. Для ООО "Русагро" ключевыми угрозами являются фитосанитарные барьеры и волатильность цен на сельхозпродукцию.

Во второй главе выпускной квалификационной работы посвящена комплексному анализу внешнеэкономической деятельности ООО "Русагро" - крупнейшего вертикального агрохолдинга России, и разработке практических рекомендаций по управлению рисками. Проанализирована совокупность количественных и качественных характеристик, отражающих способность организации выполнять обязательства, обеспечивать устойчивое развитие, генерировать прибыль и эффективно использовать капитал. Были проведены горизонтальный и вертикальный анализы ОФР за период с 2022 по 2024 год, а также горизонтальный и вертикальный анализы бухгалтерского баланса за аналогичный период.

Общий баланс компании в 2024 году снизился на 336986 руб. по сравнению с 2023 годом, что составляет уменьшение на 2,2%, и на 1707765 руб. по сравнению с 2022 годом. Внеоборотные активы выросли на 172574 руб., или 3,4%, в 2024 году относительно 2023 года, за счет увеличения нематериальных активов на 32137 руб., прочих внеоборотных активов на 56487 руб. и основных средств на 39228 руб., но сократились на 298755 руб. по сравнению с 2022 годом.

По сравнению с 2022 годом структура активов показывает рост доли внеоборотных активов с 33,54% до 35,38% и снижение доли оборотных активов с 66,46% до 64,62%. Снижение денежных средств и запасов в 2024 году указывает на потенциальные риски ликвидности, тогда как рост

дебиторской задолженности требует усиленного контроля для минимизации рисков неплатежей.

Выручка выросла на 2931212 руб., себестоимость продаж сократилась на 565221 руб., что привело к увеличению валовой прибыли на 3496433 руб.

Коммерческие и управленческие расходы выросли на 164940 руб. и 76906 руб. соответственно, но прибыль от продаж стала положительной, составив 2403840 руб. против убытка 850747 руб. в 2023 году. Проценты к уплате увеличились на 352847 руб., а прочие доходы выросли на 105938 руб., тогда как прочие расходы сократились на 273331. руб. Прибыль до налогообложения достигла 1261706 руб., а чистая прибыль составила 1109255 руб., что на 2744334 руб. выше убытка 2023 года. В 2023 году по сравнению с 2022 годом выручка снизилась на 4395216 руб., а убыток вырос на 340665 руб. Улучшение в 2024 году связано с ростом выручки, оптимизацией себестоимости и сокращением прочих расходов. Показатели ликвидности ниже нормативных значений (коэффициент текущей ликвидности 0,60), что свидетельствует о необходимости оптимизации структуры оборотных активов.

В данном разделе проведен детальный анализ экспортных операций компании, выявлены основные проблемы и тенденции развития. Экспортные операции продолжают быть важной частью выручки компании. Основные экспортные продукты — растительные масла, сахар, мясная продукция и сельскохозяйственные культуры. В 2024 году компания усиленно развивает международные позиции, увеличивая поставки в страны СНГ и Азию, несмотря на ценовые колебания и логистические ограничения.

С 2021 по 2024 года экспорт ООО «Русагро» колебался в зависимости от внешнеэкономических условий. В 2023 году экспорт упал на 41% по сравнению с 2022 годом, составив 121 тыс. тонн из-за изменений в мировой экономике и логистических ограничений. В 2024 году объем экспорта

восстановился, увеличившись на 10% до 133,1 тыс. тонн благодаря улучшению логистики и расширению рынков.

На страны СНГ приходится значительная доля экспорта сахара, масложировых продуктов и сельскохозяйственных культур, что обусловлено близостью рынков и схожестью стандартов. Экспортная деятельность ООО «Русагро» ориентирована на регионы с высокой покупательной способностью и стабильным спросом. Наибольшую долю экспорта занимают Юго-Западная Азия (40%) и Восточная Азия (35%), с высоким спросом из Китая и Вьетнама. Регионы СНГ (25%) остаются важными благодаря историческим торговым связям.

Географическая диверсификация позволяет минимизировать риски. Внешнеэкономическая деятельность компании стабильно развивается: экспорт масложировой продукции вырос с 600 тыс. тонн в 2021 году до 700 тыс. тонн в 2023 году, а экспорт сахара — с 50 тыс. до 90 тыс. тонн благодаря новым проектам.

Основные экспортные регионы: Юго-Западная Азия (40%), Восточная Азия (35%) и СНГ (25%). Поставки растительных масел идут в Турцию и Иран, мясной продукции — в Китай и Вьетнам, сахара — в Казахстан и Узбекистан. Несмотря на рост экспортных поставок, снижение в сегменте фасованных масложировых продуктов требует новой стратегии и улучшения логистики. Внешнеэкономическая деятельность «Русагро» остается важным фактором развития компании и ее адаптации к мировым вызовам.

На основе проведенного анализа разработан комплекс практических рекомендаций по снижению рисков внешнеэкономической деятельности так как внешнеэкономическая деятельность ООО «Русагро» сопряжена с рядом рисков, которые могут существенно повлиять на эффективность работы компании.

1. Создание новых логистических центров и расширение портовых мощностей для улучшения транспортной доступности продукции. Автоматизация логистических процессов для повышения точности и скорости доставки.
2. Расширение экспорта в страны Африки, Латинской Америки и Ближнего Востока. Развитие дистрибуции через локальных партнеров в новых регионах.
3. Реструктуризация текущих кредитов, заключение долгосрочных контрактов с фиксированной стоимостью сырья, внедрение системы валютного хеджирования.
4. Автоматизация процессов отчетности и управления рисками, обучение сотрудников современным методам риск-менеджмента.

После реализации этой рекомендации компания создаст новые логистические центры и модернизирует портовые мощности, что улучшит транспортную доступность продукции. Внедрение автоматизированных систем управления складом (WMS) позволит повысить точность и скорость логистических процессов, что уменьшит логистические издержки, ускорит доставку продукции и улучшит управление запасами.

Диверсификация позволит компании расширить присутствие на рынках Африки, Латинской Америки и Ближнего Востока. Ожидается заключение новых экспортных контрактов и укрепление позиций на новых рынках. Расширение географии экспорта снизит зависимость от текущих рынков и увеличит объем продаж.

После реструктуризации кредитов и внедрения системы валютного хеджирования компания снизит долговую нагрузку и стабилизирует финансовые потоки. Автоматизация отчетности повысит прозрачность финансовых операций и ускорит принятие решений. В результате ожидается снижение финансовых рисков и улучшение ликвидности.

Проведение тренингов и внедрение систем автоматизации управления рисками улучшит качество управления в компании, что повысит эффективность управления рисками, снизит вероятность стратегических ошибок и улучшит прозрачность бизнес-процессов.

Общий срок реализации всех рекомендаций составляет 36 месяцев, а общие затраты – 1104,7 млн руб. Реализация всех предложенных мероприятий обеспечит снижение логистических и финансовых издержек, укрепление позиций на международных рынках и повышение устойчивости компании к внешним и внутренним рискам, что укрепит конкурентоспособность компании и повысит её финансовую устойчивость.

Заключение. Проведенное исследование рисков внешнеэкономической деятельности предприятия на примере ООО "Русагро" позволило сформулировать следующие основные выводы и результаты.

Теоретическая значимость работы заключается в систематизации современных подходов к классификации рисков внешнеэкономической деятельности. В ходе исследования уточнено понятие риска ВЭД как вероятности наступления неблагоприятных событий, способных привести к финансовым потерям или снижению эффективности международных операций. Разработана комплексная классификация рисков, включающая валютные, кредитные, транспортные и страновые риски.

Практическая часть исследования была посвящена анализу внешнеэкономической деятельности ООО "Русагро". Установлено, что компания демонстрирует устойчивый рост экспортных операций, несмотря на сложную внешнеполитическую обстановку. В 2024 году объем экспорта масложировой продукции составил 735 тыс. тонн (+5% к 2023 году), сахара - 798 тыс. тонн (+15%), сельскохозяйственных культур - 70 млн тонн (+5,7%).

Основные проблемы внешнеэкономической деятельности компании включают:

- Логистические ограничения, связанные с перегруженностью транспортной инфраструктуры
- Фитосанитарные барьеры при поставках продукции в страны ЕС
- Валютные риски, обусловленные значительными колебаниями курса рубля
- Ужесточение конкуренции на традиционных рынках сбыта

Научная новизна исследования заключается в разработке отраслевой модели рисков для агропромышленных холдингов и предложении методики оценки эффективности антикризисных мер во внешнеэкономической деятельности.

Практические рекомендации по минимизации рисков включают:

- Логистическую оптимизацию (строительство распределительных центров, внедрение WMS-систем)
- Диверсификацию рынков сбыта (выход на рынки Африки и Латинской Америки)
- Финансовую стабилизацию (хеджирование валютных рисков, реструктуризацию кредитного портфеля)

Внешеэкономическая деятельность ООО «Русагро» играет ключевую роль в развитии компании, с акцентом на экспорт продукции в стратегически важные регионы. Масложировой и сахарный сегменты демонстрируют стабильный рост объемов экспорта, что обусловлено увеличением производственных мощностей и высоким спросом на международных рынках. Однако анализ выявил основные риски, включая политическую нестабильность, колебания цен на сырье и логистические ограничения. Данные факторы требуют комплексного подхода к управлению, что и было учтено в предложениях по минимизации рисков.

Разработанные рекомендации включают укрепление логистической инфраструктуры, диверсификацию рынков сбыта, финансовую стабилизацию и улучшение корпоративного управления. Анализ экономической эффективности этих мероприятий показал значительный прирост ключевых показателей: чистая приведенная стоимость (NPV) проекта составила +1134,4 млн руб., внутренняя норма доходности (IRR) достигла 32% при средневзвешенной стоимости капитала 10,08%, а индекс прибыльности (PI) 2,24 свидетельствует о высокой отдаче от инвестиций. Реализация рекомендаций позволит обеспечить ежегодный прирост операционного денежного потока на 5% при рентабельности инвестиций (ROI) 125% за трехлетний период, при этом предложенная схема равномерного распределения инвестиционной нагрузки (по 368,23 млн руб. ежегодно) минимизирует риски ликвидности.

Таким образом, реализация данных рекомендаций позволит ООО «Русагро» не только минимизировать внешние риски, но и укрепить свои позиции на международных рынках, что обеспечит стабильный рост компании в долгосрочной перспективе.