

© **Грошева Н. Б., Син Янать, 2025**

Иркутский государственный университет, г. Иркутск

В статье рассматривается управление валютным риском на примере китайско-российского сотрудничества, уделяется внимание теории валютного риска, его характеристикам, методам управления и т. д. Сравниваются изменения в валютных переводах между Китаем и Россией до и после санкций.

Ключевые слова: управление валютными рисками, сотрудничество России и Китая, переводы валют, до санкций, после санкций, методы, Торговый курсовой риск, Финансовый курсовой риск

Торгово-экономические отношения между Россией и Китаем играют значительную роль в мировой экономике. С развитием глобализации и углублением интеграции рынков, вопросы управления валютными рисками приобретают особую важность. Валютные риски возникают из-за колебаний валютных курсов, что может негативно сказаться на результатах экономической деятельности компаний и национальных экономик в целом. Для эффективного управления этими рисками необходимо учитывать особенности международной валютной системы, а также специфику сотрудничества между Россией и Китаем.

Исторический контекст

После распада Бреттон-Вудской системы фиксированных валютных курсов в 1973 году и официального признания системы плавающих валютных курсов соглашением Ямайки в 1976 году, контроль над колебаниями валютных курсов был ослаблен. Большинство стран, включая Россию и Китай, стали использовать систему плавающих валютных курсов, что привело к увеличению волатильности валютных пар, таких как рубль-доллар, юань-доллар и др.

Валютный риск (или риск изменения курса валюты) — это вероятность финансовых потерь, связанных с неблагоприятными изменениями курсов иностранных валют по отношению к национальной валюте компании или инвестора.

Особенности валютных рисков

Валютные риски делятся на два основных вида:

- **Торговый курсовой риск:** возникает в процессе международной торговли, когда цены на товары и услуги установлены в иностранной валюте. Из-за колебаний валютных курсов компаниям становится сложнее прогнозировать свои доходы и расходы.

- **Финансовый курсовой риск:** связан с операциями на международных финансовых рынках, такими как заимствование и кредитование в иностранной валюте. Изменения валютных курсов могут приводить к убыткам для заемщиков и кредиторов.

Специфика российско-китайского сотрудничества

Российско-китайское сотрудничество характеризуется активным ростом объемов двусторонней торговли и взаимных инвестиций. В последние годы объем торговли между двумя странами значительно увеличился, достигнув уровня свыше 140 млрд долларов в год. Однако, несмотря на позитивные тенденции, существует ряд факторов, способных повлиять на стабильность валютных операций:

- различия в экономических системах и политике валютного регулирования;
- зависимость от мировых цен на сырьевые ресурсы (особенно нефти и газа);
- геополитическая нестабильность и санкции.

Методы управления валютными рисками

Для минимизации валютных рисков используются следующие подходы:

Хеджирование: использование деривативных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы), позволяющих зафиксировать курс обмена валют на определенный срок.

Диверсификация валютных активов: распределение активов в разные валюты, что позволяет снизить зависимость от одного конкретного валютного курса.

Оптимизация расчетов: выбор валюты контракта таким образом, чтобы минимизировать потенциальные убытки от колебаний курсов.

Использование мультивалютных счетов: ведение расчетов одновременно в нескольких валютах, что помогает избежать значительных потерь при изменении курсов.

Примеры успешного управления валютными рисками

Примером успешной стратегии управления валютными рисками может служить опыт крупных российских и китайских корпораций, работающих в сфере энергетики и машиностроения. Эти компании активно используют хеджирование и диверсификацию валютных активов для защиты своих доходов и расходов от неблагоприятных изменений валютных курсов.

Заключение

Эффективное управление валютными рисками является ключевым фактором успеха в современных международных экономических отношениях. Сотрудничество России и Китая требует особого внимания к вопросам валютной стабильности, учитывая масштаб и значимость их торгово-экономических связей. Применение современных методов управления валютными рисками позволит обеим странам минимизировать возможные негативные последствия колебаний валютных курсов и обеспечить устойчивый рост своего экономического взаимодействия.

После 2022 года из-за санкций Запада против России валютные риски между Китаем и Россией значительно возросли, а платежи стали беспрецедентной проблемой для обеих стран. Далее я сравню характеристики валютных переводов до и после санкций:

До введения западных санкций против России в 2022 году, российско-китайские валютные переводы осуществлялись преимущественно через международные системы межбанковских переводов, такие как SWIFT, а также через двусторонние соглашения между банками двух стран. Основными валютами для таких переводов были российский рубль, китайский юань и доллар США.

Основные особенности переводов до санкций:

- **SWIFT-система.** Большинство банковских переводов между Россией и Китаем проходили через систему SWIFT, которая обеспечивает стандартизированную передачу информации о платежах между финансовыми учреждениями. Эта система была основной для международного взаимодействия банков.

- **Прямые корреспондентские счета.** Российские банки могли открывать корреспондентские счета в китайских банках и наоборот, что позволяло осуществлять прямые переводы без участия посредников.

Юань как расчетная валюта. Китайский юань постепенно становился более популярным средством расчета в торговле между двумя странами. В рамках инициативы «Один пояс, один путь» и других

экономических проектов Россия и Китай стремились увеличить долю расчетов в национальных валютах, уменьшая зависимость от доллара США.

Клиринговые центры. Для упрощения взаиморасчетов создавались клиринговые центры, где можно было проводить расчеты напрямую в рублях и юанях, минуя конвертацию в другие валюты.

Региональное сотрудничество. На уровне регионов, особенно приграничных территорий, существовали механизмы упрощенных расчетов и обмена валютами, что способствовало развитию малого и среднего бизнеса.

Примеры крупных инициатив:

- **Соглашение о свопах.** В 2014 году Центральный банк России и Народный банк Китая подписали соглашение о валютном свопе, которое позволило двум странам обмениваться рублями и юанями напрямую, избегая необходимости использовать доллары США.

- **Торговля нефтью и газом.** Многие крупные сделки по поставкам нефти и газа между Россией и Китаем также начали осуществляться в национальных валютах, что укрепляло позиции рубля и юаня на международной арене.

Эти меры помогали укрепить экономические связи между Россией и Китаем, снижать издержки на конвертации валют и увеличивать стабильность торговых отношений.

После введения западных санкций против России в 2022 году, валютные переводы между Россией и Китаем претерпели значительные изменения. Санкции затронули доступ российских банков к международным системам, таким как SWIFT, что потребовало поиска альтернативных решений для обеспечения бесперебойности финансовых потоков.

Основные изменения и тенденции:

- **Отключение от SWIFT.** Некоторые российские банки были отключены от системы SWIFT, что усложнило проведение международных транзакций. Однако многие китайские банки продолжили работать с российскими партнерами, используя внутренние системы передачи данных.

- **Увеличение использования национальных валют.** После санкций значительно возросла доля расчетов в рублях и юанях. Это стало частью общей стратегии снижения зависимости от доллара США и евро. Банки обеих стран активно развивали инфраструктуру для проведения расчетов в национальных валютах.

- **Развитие СПФС.** Система передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС), аналогичная SWIFT, стала использоваться для внутренних и внешних переводов. Китайские банки подключились к этой системе, что позволило продолжить взаимодействие даже после отключения некоторых российских банков от SWIFT.

- **Расширение использования карт UnionPay.** В условиях ограничений на работу с международными платежными системами Visa и MasterCard, китайская система UnionPay получила большее распространение в России. Это облегчило оплату покупок и снятие наличных для граждан обеих стран.

- **Создание новых платежных каналов.** В ответ на санкции были разработаны новые каналы для осуществления трансграничных платежей. Одним из

примеров является проект создания совместного российско-китайского банка, который бы обеспечивал прямую связь между финансовыми системами двух стран.

Цифровые валюты. Центральные банки России и Китая изучают возможность внедрения цифровых валют центрального банка (CBDC). В частности, цифровой юань уже тестируется в Китае, и есть перспективы его использования в международных расчетах.

Электронные кошельки и криптовалюты. В условиях ограниченного доступа к традиционным финансовым инструментам, некоторые граждане и компании стали использовать электронные кошельки и криптовалюты для перевода средств между странами. Однако этот метод остается менее распространенным и сопряжен с определенными рисками.

Перспективы развития:

- Дальнейшее развитие инфраструктуры для расчетов в национальных валютах.
- Расширение использования СПФС и аналогичных систем.
- Внедрение цифровых валют центральных банков.

- Укрепление сотрудничества между финансовыми институтами России и Китая.

Таким образом, несмотря на сложности, вызванные санкциями, Россия и Китай продолжают искать пути для поддержания и укрепления своих финансовых связей, адаптируясь к новым условиям и развивая альтернативные решения. ■

Currency risk management on the example of co-operation between Russia and China

© Grosheva N., Xing Yanan, 2025

The article deals with the management of currency risk on the example of Sino-Russian cooperation, paying attention to the theory of currency risk, its characteristics, management methods, etc. Changes in currency transfers between China and Russia before and after sanctions are compared.

Keywords: currency risk management, cooperation between Russia and China, currency transfers, before sanctions, after sanctions, methods, Trade exchange rate risk, Financial exchange rate risk
