

Озерский Сергей Владимирович

Самарский юридический институт ФСИН России

Стефанова Наталья Александровна

Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики

Королев Андрей Андреевич

Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики

**Анализ состояния ПАО «АЛРОСА» в условиях пандемии COVID-19 и
геополитического кризиса 2022 года**

Аннотация. Представленное исследование посвящено всестороннему анализу трансформационных процессов, происходящих в деятельности ПАО «АЛРОСА» в условиях глобальных геоэкономических изменений. В работе рассматривается комплексное воздействие санкционного режима и формирующихся неоколониальных практик на операционную и финансовую деятельность компании. Особый научный интерес представляет анализ асимметричных экономических отношений, сложившихся между компанией и основными мировыми центрами экономического влияния, включая страны ЕС, Китай и Индию, где наблюдаются устойчивые тенденции к закупке сырья по заниженным ценам при одновременном навязывании технологических решений по искусственно завышенной стоимости. Методологическая основа исследования сочетает количественный анализ динамики ключевых финансовых показателей (2019-2025 гг.) с качественной оценкой структурных изменений в бизнес-модели компании. Значительное внимание уделено изучению механизмов технологической зависимости, проявляющихся через привязку к иностранным стандартам и платежным системам. Отдельный блок исследования посвящен прогнозному моделированию возможных сценариев развития компании с учетом различных вариантов эволюции геополитической ситуации.

Ключевые слова: алмазная промышленность, санкционные ограничения, неоколониальные практики, экономический суверенитет, капитализация, технологическая зависимость, геоэкономические тренды, сырьевые рынки, финансовые индикаторы.

Ozersky Sergey Vladimirovich

Samara Law Institute of the Federal Penitentiary Service of Russia

Stefanova Natala Alexandrovna

Volga Region State University of Telecommunications and Informatics

Korolyov Andrey Andreyevich

Volga Region State University of Telecommunications and Informatics

**Analysis of the state of PJSC ALROSA in the context of the COVID-19 pandemic and the
geopolitical crisis of 2022**

Annotation. The presented research is devoted to a comprehensive analysis of the transformational processes taking place in the activities of PJSC ALROSA in the context of global geo-economic changes. The paper examines the complex impact of the sanctions regime and emerging neocolonial practices on the company's operational and financial activities. Of particular scientific interest is the analysis of the asymmetric economic relations that have developed between the company and the main global centers of economic influence, including the EU, China and India, where there are steady trends towards purchasing raw materials at low prices while imposing technological solutions at artificially high costs. The methodological basis of the study combines a quantitative analysis of the dynamics of key financial indicators (2019-2025) with a

qualitative assessment of structural changes in the company's business model. Considerable attention has been paid to the study of the mechanisms of technological dependence, manifested through their attachment to foreign standards and payment systems. A separate block of research is devoted to predictive modeling of possible scenarios for the company's development, taking into account various options for the evolution of the geopolitical situation.

Keywords: diamond industry, sanctions restrictions, neocolonial practices, economic sovereignty, capitalization, technological dependence, geo-economic trends, commodity markets, financial indicators.

Транснациональная корпорация «АЛРОСА» ПАО, являясь ключевым игроком глобального алмазодобывающего рынка, демонстрирует устойчивую вертикально-интегрированную бизнес-модель, охватывающую полный производственный цикл от геологоразведочных работ до сбыта готовой продукции. Согласно аналитическим данным, компания контролирует порядка 95% российской и 27% мировой добычи алмазов, что объективно подтверждает ее статус отраслевого монополиста. Основные производственные мощности сосредоточены в Западной Якутии и Архангельской области, при этом стратегически важным элементом корпоративной структуры выступают африканские активы, обеспечивающие диверсификацию географического присутствия. [1] [2] [3]

В условиях беспрецедентного санкционного давления со стороны коллективного Запада особую значимость приобретает взаимодействие с юрисдикциями, реализующими политику контрсанкционного регулирования. Китай и Индия, занимая принципиальную позицию непризнания односторонних ограничительных мер, не только формально декларируют нейтралитет, но и предпринимают конкретные институциональные шаги по их нейтрализации. В частности, отмечается разработка альтернативных финансовых инструментов, создание независимых платежных систем, формирование параллельных логистических маршрутов и внедрение специальных валютных режимов расчетов. [4] [5] [6]

Эффективность подобных мер подтверждается сохранением товарооборота на докризисном уровне, что свидетельствует о формировании устойчивого механизма компенсаторного противодействия санкционному давлению. Однако следует отметить, что реализация данной стратегии сопряжена с существенными транзакционными издержками, включая необходимость постоянной адаптации контрактной базы, оптимизации цепочек поставок и модернизации учетных систем. Кроме того, сохраняющаяся геоэкономическая турбулентность требует от корпорации повышенной гибкости в управлении рисками и оперативного реагирования на изменения регуляторной среды. [7] [8] [9]

Перспективы дальнейшего развития компании в значительной степени зависят от способности поддерживать стратегическое партнерство с азиатскими экономиками, одновременно минимизируя издержки, связанные с необходимостью функционирования в условиях фрагментированной глобальной экономической системы. Особое значение приобретает работа по диверсификации экспортных потоков, развитию новых каналов сбыта и совершенствованию механизмов трансграничных расчетов, что в совокупности должно обеспечить устойчивость бизнес-модели в среднесрочной перспективе.

Целью данного научного исследования является определение перспектив развития ПАО «АЛРОСА» в условиях глобальных экономических и политических трансформаций, включая санкционное давление, последствия пандемии COVID-19 и изменения в мировой торговой системе. Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующий перечень задач:

1. Провести анализ ключевых иностранных ограничительных мер, затронувших коммерческую деятельность ПАО «АЛРОСА».
2. Определить влияние пандемии COVID-19 и экономико-политических ограничений на ключевые финансовые показатели данного экономического субъекта.

3. Разработка прогнозной модели развития компании в новых экономико-политических реалиях.

Проводя анализ иностранных ограничительных мер, введенных в отношении компании ПАО «АЛРОСА», можно констатировать их колоссальный масштаб и комплексный характер.

В первой половине 2022 года США ввели первые точечные санкции против ПАО «АЛРОСА», запретив американским компаниям и гражданам совершать сделки с крупнейшим производителем алмазов. Эти меры включали заморозку активов компании на территории США и блокировку доступа к американским технологиям добычи и обработки алмазов. Особенно болезненным стало ограничение на поставки специализированного оборудования для геологоразведки и сортировки драгоценных камней, что создало технологические сложности для поддержания производственных мощностей на прежнем уровне. [10] [11] [12]

Европейский союз пошел дальше, включив «АЛРОСУ» в санкционные списки в начале 2023 года, что привело к полному запрету на импорт российских алмазов в страны ЕС. Данные ограничения серьезно ударили по традиционным каналам сбыта, поскольку до санкций через Антверпенский алмазный центр проходило около 30% экспорта компании. Европейские меры также предусматривали запрет на страхование и транспортировку российских алмазов, что существенно осложнило логистические цепочки.

В декабре 2023 года страны G7 объявили о введении поэтапного запрета на прямые и косвенные поставки российских алмазов, включая камни, обработанные в третьих странах. Эта мера направлена на закрытие возможностей для обхода санкций через перемаркировку алмазов в таких центрах как Дубай и Мумбаи. С 1 января 2024 года введена система сертификации происхождения алмазов, позволяющая отслеживать и блокировать российские камни на мировом рынке.

Отдельным ударом стали персональные санкции против руководства компании. Генеральный директор «АЛРОСЫ» Сергей Иванов и члены совета директоров были внесены в санкционные списки США и ЕС, что привело к заморозке их личных активов и запрету на въезд в западные страны. Эти меры осложнили ведение международных переговоров и привели к оттоку западных топ-менеджеров из компании. [13] [14] [15]

Финансовые ограничения оказались наиболее чувствительными для операционной деятельности. Отключение российских банков от системы SWIFT и запрет на расчеты в долларах и евро вынудили компанию перейти на альтернативные валюты - юани, рупии и дирхамы. Это привело к росту транзакционных издержек и необходимости создания новых расчетных механизмов с азиатскими партнерами. Заморозка зарубежных активов компании, включая счета в Бельгии и Швейцарии, лишила «АЛРОСУ» значительной части ликвидности.

Санкционные ограничения, введенные против ПАО «АЛРОСА», оказали сокрушительное влияние на её коммерческую деятельность, фактически отрезав компанию от традиционных механизмов мировой экономики. Главной проблемой стала реализация алмазов на международных рынках. В отличие от других сырьевых товаров, алмазы не имеют единой биржевой цены — каждая сделка заключается по индивидуальной договорной стоимости. На фоне санкций и возможности замещения российской продукции африканскими или австралийскими алмазами «АЛРОСА» была вынуждена предоставлять покупателям значительные дисконты, что резко снизило её доходность. [16] [17] [18]

В поисках обходных путей компания начала активно работать на теневых алмазных рынках — в ОАЭ и Индии, куда традиционно поступают «кровавые алмазы» из Африки, добытые в зонах конфликтов или из месторождений подконтрольных радикальным политическим группировкам. Эти рынки используются для легализации добытых драгоценных камней для всего мира, и «АЛРОСА», оказавшись в крайне сложном положении, была вынуждена интегрироваться в эту систему. Однако даже здесь её позиции остаются уязвимыми.

Китай и Индия, формально декларируя нейтралитет в геополитическом противостоянии, де-факто поддерживают санкционный режим против России, блокируя попытки полноценного обхода ограничений. В результате с начала 2023 года дисконт на российские алмазы на этих рынках достиг 70%, что делает их продажу крайне невыгодной для компании. Такое положение усугубляется тем, что ключевые игроки алмазного рынка — De Beers и другие западные корпорации — полностью прекратили сотрудничество с «АЛРОСА», а альтернативные каналы сбыта не могут компенсировать потери компании. [19] [20] [21]

Санкционный режим, введенный в отношении ПАО «АЛРОСА», оказал глубоко деструктивное воздействие на финансово-экономическое состояние компании. Проведенный анализ демонстрирует выраженную негативную динамику ключевых показателей, особенно заметную при сравнении докризисных и текущих результатов. В 2022 году, до введения полномасштабных ограничений, компания демонстрировала устойчивые финансовые показатели с чистой прибылью, соответствующей статусу глобального отраслевого лидера. Однако последовавшие санкционные меры спровоцировали стремительную деградацию экономических параметров деятельности, достигшую критической точки в 2024 году, когда зафиксировано рекордное падение прибыли, превышающее даже показатели кризисного 2020 года в период пандемии. (рисунок 1)

Основными каналами негативного воздействия стали системное сокращение доступных рынков сбыта, вынужденная работа с экстремальными ценовыми дисконтами, достигающими 70% от докризисного уровня и стремительный рост операционных издержек, связанный с необходимостью реструктуризации всей цепочки поставок. Особую проблему представляет институциональная изоляция компании от традиционных финансовых и товарных рынков, что привело к необходимости использования альтернативных, менее эффективных механизмов реализации продукции. [22]

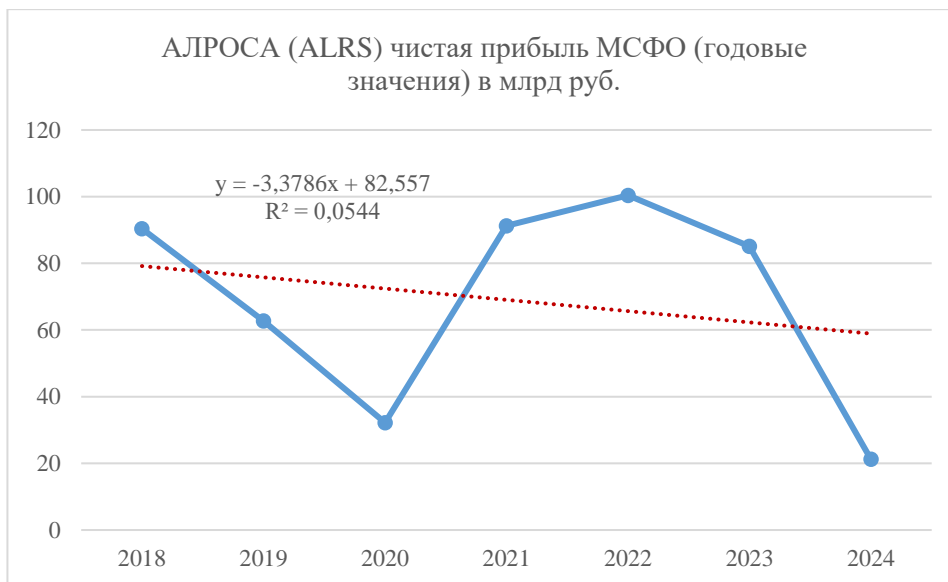


Рисунок 1. Изменение динамики чистой прибыли по МСФО (годовые значения) в миллиардах рублей компании «АЛРОСА» с 2018 года по 2024 год

Figure 1. Change in the dynamics of net profit under IFRS (annual values) in billions of rubles of ALROSA from 2018 to 2024

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Операционные расходы ПАО «АЛРОСА» в 2023-2024 годах продемонстрировали взрывной рост, став одним из ключевых факторов снижения прибыльности компании. Анализ финансовой отчетности показывает, что совокупные операционные затраты увеличились в 2,5-3 раза по сравнению с докризисным периодом 2021-2022 годов.

Особенно резкий скачок наблюдался по статье закупочных расходов - цены на критически важное горнодобывающее оборудование и запчасти выросли в 3-4 раза из-за необходимости приобретения через посреднические схемы и серые импортные каналы. Логистические издержки увеличились в 2,8 раза вследствие усложнения цепочек поставок и необходимости использования обходных маршрутов через третьи страны. (рисунок 2)

Значительно выросли и административные расходы - содержание альтернативных офисов в «дружественных» юрисдикциях, оплата посреднических услуг и юридического сопровождения сделок добавили 40-50% к традиционным управленческим затратам. Особенно показательным стал рост транзакционных издержек при осуществлении международных расчетов - комиссии за конвертацию валют и использование альтернативных платежных систем увеличили финансовые расходы компании в 5-6 раз.

При этом рост операционных расходов носил нелинейный характер - каждое новое ужесточение санкций в 2023-2024 годах приводило к скачкообразному увеличению затрат на поиск и настройку новых каналов поставок. Так, введение запрета на поставки алмазодобывающего оборудования в конце 2023 года вызвало мгновенный рост соответствующих закупочных расходов на 70-80%. Аналогичным образом ограничения на морские перевозки под российским флагом в середине 2024 года увеличили логистические затраты еще на 35-40%.

Такой стремительный рост операционных расходов полностью нивелировал эффект от предпринимаемых компанией мер по оптимизации затрат, сделав бизнес-модель «АЛРОСА» существенно менее эффективной по сравнению с докризисным периодом. Особую проблему представляет структурный характер этих изменений - большинство новых статей расходов носят постоянный характер и будут сохраняться в среднесрочной перспективе даже при возможном ослаблении санкционного режима.

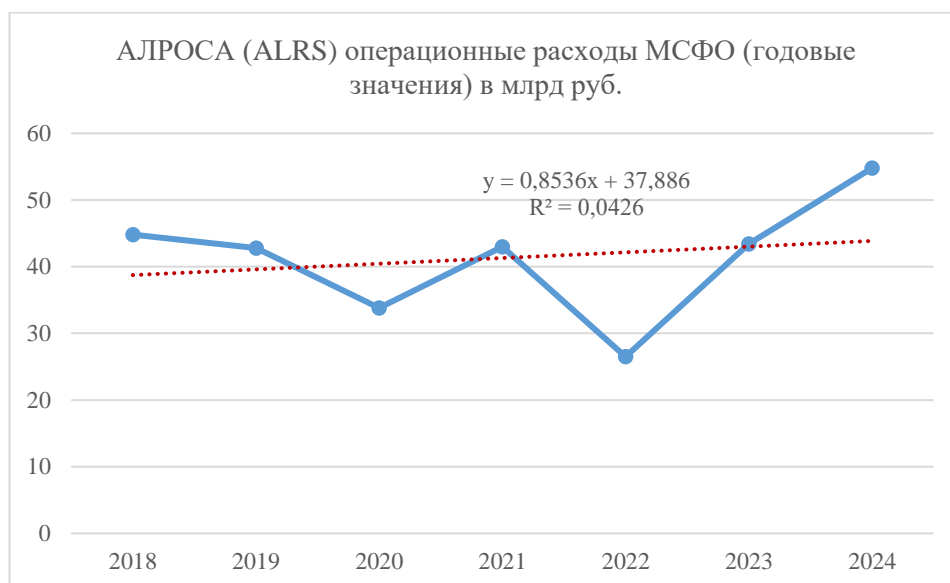


Рисунок 2. Изменение динамики операционных расходов по МСФО (годовые значения) в миллиардах рублей компании «АЛРОСА» с 2018 года по 2024 год

Figure 2. Changes in the dynamics of operating expenses under IFRS (annual values) in billions of rubles for ALROSA from 2018 to 2024

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Сформировавшаяся кризисная конъюнктура вокруг хозяйствующего субъекта спровоцировала критическое увеличение обязательств экономического агента, превзойдя даже экстремальные значения периода распространения коронавирусной инфекции. Основные заимствования, по всей видимости, были привлечены от национальных частных инвесторов и органов государственной власти, стремящихся сохранить финансовую стабильность стратегически значимого предприятия.

Оказываемая государственная помощь подтверждает системообразующее значение организации, однако порождает обоснованные сомнения в жизнеспособности подобной модели капитализации. Наибольшую тревогу вызывает:

1. Геометрическая прогрессия коэффициента финансового рычага
2. Рост удельного веса казенных поручительств в структуре пассивов
3. Отход от рыночных принципов заимствования
4. Усиление фискальной зависимости

Объемы предоставляемой поддержки достигли исторических максимумов, превзойдя даже показатели пандемийного спада, что свидетельствует о глубинных проблемах производственно-хозяйственной деятельности. Принимаемые властями меры, обеспечивая текущую операционную непрерывность, не устраняют коренных дисбалансов, обусловленных ограничительными мерами и утратой традиционных рынков сбыта. (рисунок 3)

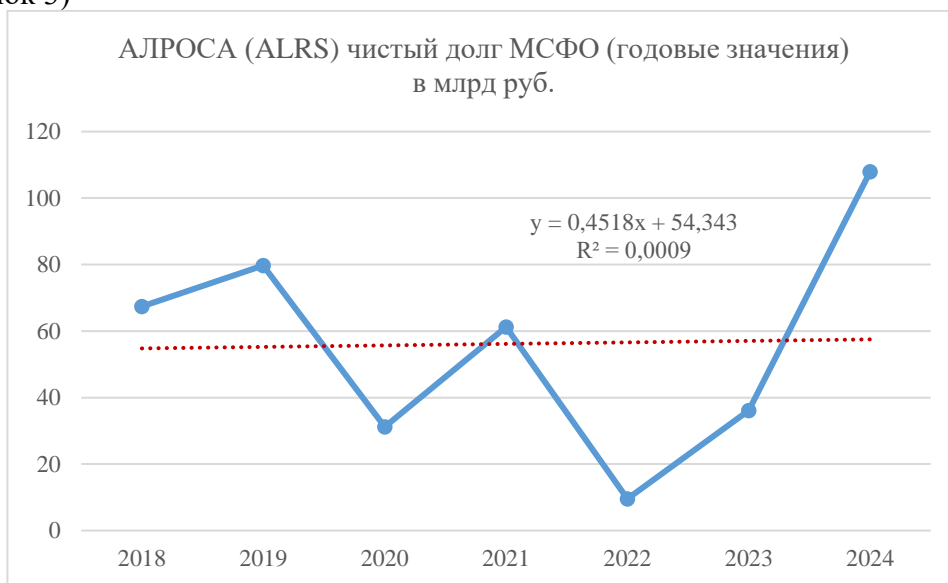


Рисунок 3. Изменение динамики чистого долга по МСФО (годовые значения) в миллиардах рублей компании «АЛРОСА» с 2018 года по 2024 год

Figure 3. Changes in the dynamics of net debt under IFRS (annual values) in billions of rubles of ALROSA from 2018 to 2024

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Сложившаяся кризисная ситуация вокруг компании привела к парадоксальной дивидендной политике. В 2022 году, несмотря на объективную необходимость сохранения дивидендов на докризисном уровне, руководство приняло рациональное решение об их полной отмене в целях финансовой стабилизации. Однако уже в 2023-2024 годах наблюдалось неожиданное возобновление выплат, что, по всей видимости, связано с активным участием государства, выступающего в качестве мажоритарного акционера через подконтрольные структуры. (рисунок 4)

Данная ситуация демонстрирует явное противоречие между фискальными интересами государства и финансовым состоянием компании. С одной стороны, правительство, столкнувшееся с бюджетным дефицитом, стремится мобилизовать дополнительные доходы через дивиденды системообразующих предприятий. С другой - такие выплаты осуществляются на фоне стремительного роста долговой нагрузки организации (включая существенные государственные кредиты) и значительного увеличения производственных издержек, что может привести к критическим последствиям.

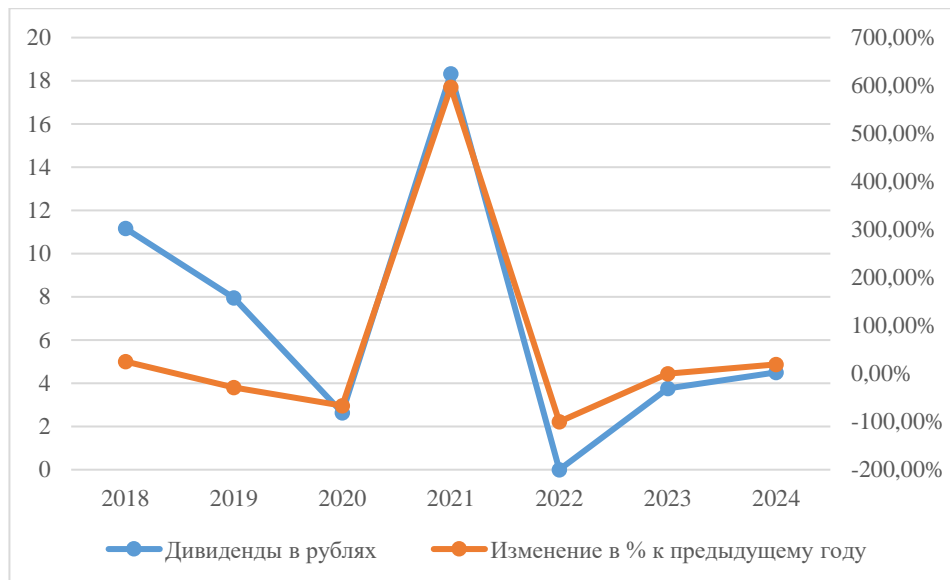


Рисунок 4. Изменение динамики дивидендных выплат компании «АЛРОСА» в российских рублях с 2018 года по 2024 год

Figure 4. Changes in the dynamics of ALROSA's dividend payments in Russian rubles from 2018 to 2024

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Структура акционерного капитала ПАО «АЛРОСА» представляет собой классический пример доминирования государственного влияния в стратегически значимой корпорации. Контрольный пакет акций (66,03%) распределен между федеральными и региональными властями: 33,03% принадлежат Росимуществу как представителю федерального центра, 25% - Республике Саха (Якутия) и 8% - муниципальным образованиям якутских улусов. Оставшиеся 33,97% находятся в свободном обращении, однако их влияние на корпоративное управление носит скорее номинальный характер. (рисунок 5)

Подобная конфигурация собственности создает уникальный прецедент симбиоза политических и экономических интересов, где решения часто принимаются исходя из стратегических приоритетов государства, а не исключительно из соображений коммерческой эффективности. Федеральный центр через Росимущество обеспечивает реализацию общегосударственных задач, в то время как региональные власти Якутии отстаивают территориальные интересы, что периодически приводит к необходимости поиска компромиссных решений.

Особенностью данной модели является ее устойчивость к внешним рыночным колебаниям, но одновременно - ограниченная гибкость в принятии операционных решений. Доминирование государственных акционеров создает условия для реализации долгосрочных проектов, не ориентированных на сиюминутную прибыль, однако может сдерживать внедрение современных практик корпоративного управления. При этом формальное наличие значительного free float не выполняет своей классической функции рыночного регулятора, так как реальные рычаги управления сосредоточены в руках государственных структур.

Такая структура собственности закономерно приводит к приоритету стратегической устойчивости над операционной эффективностью, что особенно ярко проявляется в условиях санкционного давления, когда коммерческие показатели компании ухудшаются, но политическая значимость, напротив, возрастает. Это создает уникальный прецедент, когда классические рыночные показатели эффективности перестают быть основными критериями оценки деятельности компании.

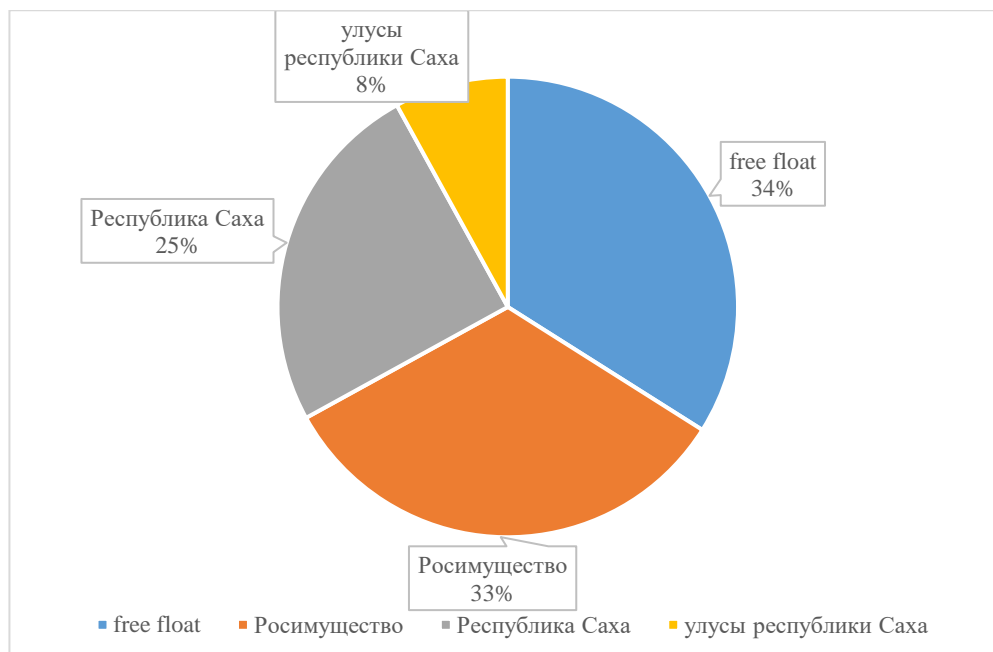


Рисунок 5. Структура акционеров компании «АЛРОСА» на июль 2025 года

Figure 5. ALROSA's shareholder structure for July 2025

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Проведённый эконометрический анализ выявляет устойчивую негативную динамику ключевых финансовых показателей ПАО «АЛРОСА», что нашло отражение в значительном снижении рыночной капитализации на 51,56% за период с января 2019 года по июль 2025 года. Нисходящий тренд, подтверждаемый коэффициентом аппроксимации 0,2321, демонстрирует системные проблемы компании, несмотря на отдельные периоды краткосрочного роста, наиболее ярко проявившиеся с четвёртого квартала 2020 года по второй квартал 2022 года, когда наблюдались рекордные значения чистой прибыли и положительная динамика основных финансовых индикаторов. (рисунок 6)

Особого внимания заслуживает парадоксальная реакция финансовых рынков на дивидендные выплаты, которые вопреки традиционным ожиданиям были восприняты инвестиционным сообществом скорее как негативный сигнал. Данное явление объясняется ухудшением микроэкономической ситуации в компании и общим скепсисом относительно её долгосрочных перспектив. Фундаментальный перелом в динамике развития произошёл в начале 2022 года, когда ранее благоприятная конъюнктура сменилась устойчивой негативной тенденцией, отражающей глубинные изменения в бизнес-модели предприятия под воздействием внешних ограничений и внутренних управленческих решений.

Следует отметить, что сохраняющаяся высокая волатильность котировок при общем нисходящем тренде свидетельствует о существенной нестабильности текущего положения компании и отсутствии чётких предпосылок для преодоления кризисных явлений в обозримой перспективе. Данная ситуация требует комплексного пересмотра корпоративной стратегии с учётом как макроэкономических вызовов, так и специфики отраслевого развития в новых геополитических условиях.



Рисунок 6. Изменение динамики рыночной стоимости акций компании АК «АЛРОСА» ПАО с 1 января 2019 года по 22 июля 2025 года

Figure 6. Changes in the dynamics of the market value of shares of ALROSA PJSC from January 1, 2019 to July 22, 2025

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Проведенный анализ позволяет констатировать, что ПАО «АЛРОСА» оказалось в системном кризисе, положение которого ежедневно усугубляется двумя взаимосвязанными факторами: усиливающимся административным давлением со стороны государственных структур и ужесточающимся санкционным режимом. Сложившаяся ситуация развивается по тревожному сценарию, когда компания рискует перейти в категорию предприятий, существующих преимущественно за счет государственных субсидий, по аналогии с ПАО «Аэрофлот».

Глубина кризиса проявляется в нескольких аспектах:

Во-первых, нарастает противоречие между коммерческой логикой функционирования компании и политическими задачами, которые пытаются реализовать через нее государственные акционеры.

Во-вторых, санкционные ограничения не только блокируют традиционные рынки сбыта, но и существенно увеличивают операционные расходы, снижая рентабельность бизнеса.

В-третьих, сохраняющаяся долговая нагрузка при одновременном возобновлении дивидендных выплат государству создает порочную практику «финансового круговорота», когда выделяемые бюджетные средства частично возвращаются в казну через дивиденды.

На основе вышесказанного можно составить прогнозную модель развития ПАО «АЛРОСА» в новых экономико-политических реалиях. (таблица 1)

Таблица 1. Прогнозная модель развития ПАО «АЛРОСА» в новых экономико-политических реалиях

Table 1. Forecast model of development of PJSC ALROSA in the new economic and political realities

Факторы влияния	Базовый сценарий (2024-2026)	Оптимистичный сценарий	Пессимистичный сценарий
1. Санкционное давление	Сохранение текущих ограничений G7/EU на импорт алмазов	Частичное смягчение санкций через третьи страны	Введение вторичных санкций против покупателей

2. Рынки сбыта	Китай (45%), Индия (30%), ОАЭ (15%), Россия (10%)	Диверсификация (Южная Америка + Юго-Восточная Азия)	Потеря индийского рынка из-за давления G7
3. Ценовая политика	Дисконт 40-70% к докризисным ценам	Снижение дисконта до 25-30%	Увеличение дисконта до 80-90%
4. Финансирование	Господдержка (60% инвестиций), синдицированные кредиты	Привлечение капитала через азиатские биржи	Полная зависимость от бюджетных средств
5. Технологии	Частичное импортозамещение с потерей эффективности (падение добычи на 15%)	Создание совместных производств с Китаем	Критический износ оборудования (до 70%)
6. Дивиденды	10-15% от чистой прибыли (политически обусловленные)	Полный отказ от выплат	Принудительные выплаты до 50% прибыли
7. Долговая нагрузка	Debt/EBITDA \approx 4.5x	Снижение до 3.0x за счет реструктуризации	Рост до 6.0x (риск дефолта)
8. Капитализация	Стагнация (\pm 10% к текущим уровням)	Рост на 25-30% при смягчении санкций	Падение ещё на 35-40%

Источник: составлено авторами на основе [1] [2]

Проведенное моделирование перспектив развития ПАО «АЛРОСА» выявляет существенные риски и ограниченные возможности адаптации в условиях сохраняющихся санкционных режимов. Наиболее вероятным представляется консервативный сценарий, предполагающий постепенную деградацию рыночных позиций при сохранении жизнеспособности компании за счет государственной поддержки. Ключевыми проблемными зонами остаются ценовое давление (дисконты 40-50%), технологическая зависимость и ограниченный доступ к глобальным рынкам.

Оптимистичный вариант развития возможен лишь при условии успешной диверсификации сбытовых цепочек в Азии и создания альтернативных технологических решений, однако его реализация требует значительных капиталовложений и благоприятной внешнеполитической конъюнктуры. Кризисный сценарий, предполагающий дальнейшее ужесточение санкций, может привести к фактической маргинализации компании на мировом алмазном рынке.

В любом из рассмотренных сценариев компания столкнется с необходимостью фундаментальной трансформации бизнес-модели, при этом ее дальнейшее развитие будет в значительной степени определяться не рыночными, а политическими факторами. Сохраняющаяся высокая неопределенность внешней среды требует от менеджмента повышенной гибкости и готовности к быстрой корректировке стратегии.

Современные экономические отношения в глобальной алмазной отрасли демонстрируют формирование новой формы неокOLONиальной зависимости, где ПАО «АЛРОСА» оказывается в роли сырьевого донора для технологически развитых экономик. Сложившийся механизм эксплуатации проявляется через жесткую асимметрию торговых отношений: ключевые игроки мировой экономики - страны НАТО, ЕС, Китай и Индия - системно закупают российские алмазы по искусственно заниженным ценам, одновременно навязывая свои технологии и оборудование по завышенной стоимости.

Эта модель воспроизводит классическую колониальную схему "сырье в обмен на готовую продукцию", но с важными модернизированными чертами. В отличие от традиционного колониализма, здесь отсутствует прямое политическое подчинение - вместо этого используются рыночные механизмы и институциональное давление. Особенно показателен пример Китая, который, формально декларируя стратегическое партнерство, на практике реализует схему технологического кредитования, привязывая российские компании к своим стандартам и платежным системам.

Европейские страны и США действуют через сложную систему санкционных ограничений и неформальных квот, искусственно создавая избыточное предложение российских алмазов на "разрешенных" рынках, что приводит к обвалу цен. Индия, в свою очередь, использует механизмы авансового финансирования с последующим жестким ценовым давлением на этапе окончательных расчетов.

Результатом становится двойная эксплуатация ресурсного потенциала компании: с одной стороны, через демпинговые цены на сырье, с другой - через завышенную стоимость технологических решений. Это приводит к системной утечке экономической ренты, которая в нормальных условиях должна оставаться в стране-производителе. Особую опасность представляет формирование технологической зависимости, когда компания вынуждена постоянно приобретать дорогостоящие комплектующие и программное обеспечение, не имея возможности развивать собственные аналоги.

Проведённое исследование позволяет констатировать, что перспективы развития ПАО «АЛРОСА» в современных геоэкономических условиях характеризуются существенной неопределённостью и выраженной негативной динамикой. Фундаментальный анализ выявил системные риски, обусловленные сочетанием внешних ограничений и внутренних структурных проблем компании. В краткосрочной перспективе наблюдается устойчивая тенденция к ухудшению ключевых финансовых показателей, включая прогнозируемое снижение чистой прибыли до критических значений. Долгосрочный прогноз осложняется формированием новой модели международных экономических отношений, где российские сырьевые ресурсы становятся объектом демпинговой политики со стороны основных мировых центров силы.

Список источников

1. Investing.com. [Электронный ресурс]. URL: <https://ru.investing.com/> (дата обращения: 24.07.2025).
2. World Bank Group. Всемирный Банк. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.worldbank.org/en/home> (дата обращения: 24.07.2025).
3. Бегларян, Г. А. Санкционная политика США и европейских стран в отношении России: поворот начала 2022 года / Г. А. Бегларян, Г. Н. Иванов, П. П. Калугина, А. В. Половинчикова // Экономические отношения. – 2022. – Т. 12, № 3. – С. 367-388. – DOI 10.18334/eo.12.3.115086.
4. Герасимов, В. В. Социально-экономические изменения в условиях политических кризисов и конфликтов / В. В. Герасимов, А. А. Королёв, Е. О. Герасимова // Вестник Самарского муниципального института управления. – 2023. – № 4. – С. 35-44.
5. Гераськина, А. Р. Влияние антироссийских санкций на мировую экономику и современные международные экономические отношения / А. Р. Гераськина // Экономические отношения. – 2023. – Т. 13, № 2. – С. 221-236. – DOI 10.18334/eo.13.2.117900.
6. Городнова, Н. В. Влияние финансовых санкций на регулирование внешнеэкономической деятельности России / Н. В. Городнова, А. Ю. Домников // Экономические отношения. – 2022. – Т. 12, № 2. – С. 215-234. – DOI 10.18334/eo.12.2.114676.

7. Дробот, Е. В. Россия и Украина: вместе или порознь? / Е. В. Дробот, А. Л. Поспелова, Э. Р. Утябаева, В. А. Петровская // Экономические отношения. – 2016. – Т. 6, № 2. – С. 33-41. – DOI 10.18334/eo.6.2.37311.
8. Дробот, Е. В. Россия и Украина: возможности и угрозы / Е. В. Дробот, Е. П. Стамати, А. В. Никитина // Экономические отношения. – 2016. – Т. 6, № 4. – С. 132-143. – DOI 10.18334/eo.6.4.37382.
9. Зимовец, А. В. Анализ и оценка сценариев социально-экономического развития России в условиях санкционной блокады и непредсказуемости глобальных трендов мировой экономики / А. В. Зимовец, Т. Д. Климачев // Экономические отношения. – 2023. – Т. 13, № 1. – С. 181-202. – DOI 10.18334/eo.13.1.117207.
10. Костин, К. Б. Международный трансфер технологий в Российской Федерации и его перспективы в современных условиях санкционных ограничений / К. Б. Костин, П. Д. Шимко, Сун Ци // Вопросы инновационной экономики. – 2022. – Т. 12, № 4. – С. 2169-2192. – DOI 10.18334/vines.12.4.116523.
11. Кудряшов, А. А. Анализ и оценка тенденций мировых биржевых индексов в контексте эскалации украинского кризиса / А. А. Кудряшов, А. А. Королев // Экономические отношения. – 2023. – Т. 13, № 4. – С. 653-668. – DOI 10.18334/eo.13.4.118971.
12. Кудряшов, А. А. Влияние геополитической обстановки на трансформацию неокOLONиальной системы / А. А. Кудряшов, А. А. Королев // Экономические отношения. – 2023. – Т. 13, № 4. – С. 735-750. – DOI 10.18334/eo.13.4.119283.
13. Кудряшов, А. А. Состояние финансовой системы Великобритании на фоне нестабильности на геополитическом уровне / А. А. Кудряшов, А. А. Королев // Экономические отношения. – 2024. – Т. 14, № 1. – С. 107-122. – DOI 10.18334/eo.14.1.120734.
14. Кудряшов, А. А. Экономические реформы кабинета министров Лиз Трасс и их влияние на экономику Великобритании / А. А. Кудряшов, А. А. Королев // Экономические отношения. – 2023. – Т. 13, № 3. – С. 571-584. – DOI 10.18334/eo.13.3.118810.
15. Маркелова, Э. А. Политика ОПЕК в условиях современного энергетического кризиса / Э. А. Маркелова // Экономические отношения. – 2022. – Т. 12, № 4. – С. 807-822. – DOI 10.18334/eo.12.4.116844.
16. Стефанова, Н. А. Влияние геополитического кризиса на нефтегазовую отрасль экономики Российской Федерации / Н. А. Стефанова, А. А. Королев // Экономические отношения. – 2024. – Т. 14, № 2. – С. 323-342. – DOI 10.18334/eo.14.2.121054.
17. Стефанова, Н. А. Влияние иностранных санкций на фондовый рынок Российской Федерации / Н. А. Стефанова, А. А. Королев // Основы экономики, управления и права. – 2023. – № 4. – С. 96-101. – DOI 10.51608/23058641_2023_4_96.
18. Стефанова, Н. А. Влияние экономико-политического противостояния РФ, США и стран Европейского союза на их финансовые системы / Н. А. Стефанова, А. А. Королев // Журнал монетарной экономики и менеджмента. – 2021. – № 2. – С. 71-78. – DOI 10.26118/2782-4586.2024.22.39.010.
19. Стефанова, Н. А. Нестабильность экономики США как драйвер нового мирового финансового кризиса / Н. А. Стефанова, А. А. Королев // Основы экономики, управления и права. – 2023. – № 3. – С. 52-57. – DOI 10.51608/23058641_2023_3_52.
20. Стефанова, Н. А. Проблема вмешательства иностранного капитала в российскую экономику / Н. А. Стефанова, А. А. Королев // Основы экономики, управления и права. – 2023. – № 1. – С. 74-79. – DOI 10.51608/23058641_2023_1_74.
21. Стефанова, Н. А. Влияние экономико-политического противостояния РФ, США и стран Европейского союза на их финансовые системы / Н. А. Стефанова, А. А. Королев // Журнал монетарной экономики и менеджмента. – 2024. – № 2. – С. 71-78. – DOI 10.26118/2782-4586.2024.22.39.010. – EDN SCWODD.

22. Лактионов, Г. А. Экономическая устойчивость предпринимательских структур / Г. А. Лактионов // Журнал монетарной экономики и менеджмента. – 2024. – № 2. – С. 237-241. – DOI 10.26118/2782-4586.2024.65.73.034. – EDN NGPXTX.

Сведения об авторах

Озерский Сергей Владимирович – доцент кафедры гуманитарных, социально-экономических и информационных технологий управления, ФКОУ ВО «Самарский юридический институт ФСИН России», Самара, Россия

Стефанова Наталья Александровна – доцент кафедры Цифровой экономики, ФГБОУ ВО «Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики», Самара, Россия

Королев Андрей Андреевич – студент, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики», Самара, Россия

Information about the authors

Stefanova Natalya Aleksandrovna – Associate Professor of the Department of Digital Economy, Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education PSUTI, Samara, Russia

Ozersky Sergey Vladimirovich – Associate Professor of the Department of Humanities, Socio-Economic and Information Technologies of Management, Federal State Educational Institution of Higher Education "Samara Law Institute of the Federal Penitentiary Service of Russia", Samara, Russia

Korolev Andrey Andreevich, student, Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Volga State University of Telecommunications and Informatics", Samara, Russia.