



МИРОВОЕ ХОЗЯЙСТВО И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИЕ СВЯЗИ

В. В. РЫМКЕВИЧ

ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ В СИСТЕМЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

Систематизирован и обобщен материал, посвященный политическим рискам. Политический риск рассматривается в системе экономических отношений. Выявлены субъекты и объекты политического риска, определены основные факторы и причины риска, приведены основные методы его оценки.

Ключевые слова: политический риск; качественная оценка; комбинированная оценка.

УДК 330.131.7

Актуальность исследования политических рисков обусловлена стремительным развитием международных экономических отношений и усилением политического аспекта, влияющего на эти отношения. Проблема взаимосвязи политики и экономики не нова. Однако в современном глобализированном мире наблюдается усиление политических решений на экономическую деятельность.

В научных исследованиях, посвященных политическим рискам, в основном связывают его с возможностью ущерба для бизнеса. Так, Л. Н. Тэпман рассматривает политический риск как возможность возникновения убытков или сокращения размеров прибыли вследствие проводимой государственной политики. Политический риск связан с возможными изменениями в курсе правительства, переменами в приоритетных направлениях его деятельности [1, 48].

Названный выше автор подразделяет политические риски на четыре группы:

- риск национализации и экспроприации без адекватной компенсации;
- риск трансферта, связанный с возможными ограничениями на конвертирование местной валюты;
- риск разрыва контракта из-за действий властей страны, где находится компания-контрагент;
- риск военных действий и гражданских беспорядков [1, 50].

Такого же подхода придерживаются А. С. Тургаев и А. Е. Хренов [2, 550]. При этом они выделяют два уровня политического риска: макро- и микроуровень.

Валерий Валентинович РЫМКЕВИЧ (v.v.rymkevich@gmail.com), кандидат экономических наук, доцент кафедры международного бизнеса Белорусского государственного экономического университета (г. Минск, Беларусь).

На макроуровне политический риск связывается с политическими процессами, которые могут изменить условия деятельности как всех экономических субъектов в конкретной стране в целом, так и иностранных фирм, имеющих в ней свои деловые интересы, в частности. На микроуровне политический риск связывается с возможностью нанесения ущерба политическими акторами фирме или даже целой отрасли экономики, действующими в определенной стране.

Другие авторы, например, А. Н. Бордовских, связывают политический риск с вероятностью. Политический риск, в отличие от неопределенности, представляет собой более или менее подсчитанную вероятность наступления того или иного политического решения и/или события, которое может нанести поддающийся прогнозированию ущерб конкретному объекту политического риска.

Следует поставить в заслугу данному автору то, что она попыталась проанализировать рассматриваемую категорию с помощью субъектно-объектного подхода. В последнее время исследователи очень мало применяют данный подход.

Объектом политического риска, отмечает А. Н. Бордовских, является коммерческая структура, ведущая деятельность на территории иностранного государства, а субъектом, помимо деятельности официальной власти, она рассматривает в качестве источника угроз также совокупность неподконтрольных государству событий и решений политического характера [3].

На наш взгляд, такой подход в неполной мере определяет сущность политического риска. Вообще риск — это возможность (вероятность) разрыва существующих или возникновения новых экономических отношений (связей) между субъектами, субъектом и объектом данных отношений в пространстве и времени. В данном контексте субъектами политических рисков являются акторы международных экономических отношений, которые осуществляют свою внешнеэкономическую деятельность на территории иностранного государства, а также акторы, принимающие политико-экономические решения данного государства. Что касается объектов политического риска, то здесь надо исходить из этимологии этого слова. Объект — это то, на что направлена деятельность субъекта. Поэтому объектом политического риска является эффект от внешнеэкономической деятельности. В данном контексте, как нам представляется, не совсем правильно связывать объект с коммерческой структурой.

Следует отметить, что с политическим риском связаны такие понятия, как страновой и суверенный риск. В экономической литературе страновой риск нередко отождествляется с риском прямого инвестирования за рубежом, с суверенным, политическим и другими видами риска. Страновой риск — это риск финансовых потерь при осуществлении деловых операций, прямо или косвенно связанных с международной деятельностью и трансграничным перемещением денежных средств. На наш взгляд, такое определение, в большей степени характеризует деловой, бизнес-риск. Страновой риск — это в первую очередь характеристика всего экономического пространства конкретной страны с точки зрения возможности возникновения рисков для иностранных акторов, заинтересованных в осуществлении деятельности на данной территории. Суверенный риск связан с тем, что государства-должники могут оказаться неспособными обслуживать и выплачивать взятые кредиты. В данном случае субъектом суверенного риска является государство как актор международной кредитной деятельности, а объектом — кредиты, займы, гарантии и т. д.

Субъектами политических рисков являются акторы международных экономических отношений, которые осуществляют свою внешнеэкономическую

деятельность на территории иностранного государства, а также акторы, принимающие политико-экономические решения данного государства. Объектом политического риска является эффект от внешнеэкономической деятельности.

Политический риск — это возможность (вероятность) изменения политико-экономических условий ведения бизнеса на территории того или иного государства вследствие проводимой государственной политики, которое может привести к убыткам или сокращению размеров прибыли компании. Политический риск связан с изменением политической системы, расстановкой политических сил в обществе, политической нестабильностью.

Источниками политического риска являются решения и действия (бездействия) государственной власти, а также неправительственных институтов, имеющих ресурс политического влияния.

Политическое событие не обязательно несет риск для бизнеса, но может также означать новые возможности. Политический риск проявляется не только в негативных изменениях, но также и позитивных, представляющих дополнительные возможности для бизнеса [4, 277].

Ниже рассмотрим основные виды политических рисков.

Виды политических рисков

<i>Классификационный признак</i>	<i>Виды рисков в соответствии с классификацией</i>
По отношению к субъекту риска	<i>Внутренний политический риск</i> представляет собой угрозы, с которыми сталкиваются граждане, частные компании и государственные организации внутри своей страны <i>Внешнему риску</i> , напротив, подвергаются компании, осуществляющие свою деятельность на территории иностранного по отношению к ним государства
По уровню воздействия	<i>Макрополитический риск</i> подразумевает изменения политической природы, угрожающие всей совокупности иностранных предприятий, ведущих операции с данным государством <i>Микрополитический риск</i> включает в себе изменения, которые целенаправленно формируют угрозы лишь для определенных секторов экономики или даже отдельных предприятий
По виду деятельности	<i>Риски для прямых инвестиций:</i> <ul style="list-style-type: none"> • конфискация, экспроприация, национализация; • повреждение активов вследствие военных действий и различного рода беспорядков; • государственные препятствия на проведение расчетных операций; вмешательство в деятельность компании; • запрет на конвертацию национальной валюты и денежные переводы, а также на репатриацию активов; • неисполнение судебных арбитражных решений <i>Риски для международной торговли:</i> <ul style="list-style-type: none"> • эмбарго; • отзыв лицензий; • неправомерный вызов государственной гарантии; • неплатеж государственного или частного покупателя вследствие запрета на конвертацию, финансового моратория и т. п.; • одностороннее расторжение договора — необходимое расторжение контракта государственными контрагентами; • неисполнение судебных арбитражных решений

Классификационный признак	Виды рисков в соответствии с классификацией
По источникам возникновения	<i>Легально-правительственные риски</i> — политические риски, вытекающие из решений государственных (государственных) институтов власти: решения о конфискации или национализации имущества, об отзыве лицензии, запрете на конвертацию и т. д. <i>Экстралегальные риски</i> — политические риски, источники которых лежат вне поля деятельности или контроля официальной власти: гражданская война, забастовки, массовые протесты, терроризм и т. д.

Рассматривая факторы и причины политического риска, многие авторы [3; 5] выделяют следующие.

Политическая стабильность. Степень политической стабильности зависит от внутренних и внешних конфликтов, общественных беспорядков, примеров законной и спокойной и, соответственно, незаконной и насильственной передачи власти, случаев политически мотивированного насилия, степени стабильности правительства, степени стабильности политики, проводимой правительством, социально-экономических условий жизни населения, степени участия военных в политике, степени вовлечения религии в политику, состояния законности и правоприменительной практики, степени межэтнической напряженности, состояния международных конфликтов. Степень стабильности правительства зависит как от его способности проводить заявленную политику, так и от его способности удержать власть.

Политическая эффективность и подотчетность. Эффективность политических институтов, качество бюрократии, прозрачность и рациональность функционирования государственного аппарата, степень подотчетности правительства перед демократически избранными институтами, уровень коррупции и преступности в госаппарате.

Социально-экономические условия определяются качеством человеческого капитала и уровнем удовлетворенности (неудовлетворенности) населения экономической политикой правительства. Предполагается, чем выше будет уровень удовлетворенности экономической политикой правительства, тем выше вероятность того, что правительству придется ее изменить, возможно, в ущерб иностранному бизнесу.

Внутренние и внешние конфликты. Внутренние конфликты напрямую воздействуют на управляемость в стране. Внешний конфликт может принимать множество форм, от ограничения торговли и эмбарго до приграничных перестрелок, поддержки иностранными государствами действующих в стране повстанческих сил и полномасштабной войны.

Коррупция. Коррупция искажает экономическую и политическую среду, уменьшает эффективность деятельности правительства и бизнеса, выводит на ключевые позиции людей не по способностям, а по знакомству и привносит постоянную нестабильность в политическую систему страны.

Участие военных в политике. Поскольку военные не избираются на политические должности, их вмешательство в политику даже в отдельных случаях вносит существенные искажения в политическую систему.

В краткосрочном плане военный режим может укрепить политическую стабильность и уменьшить бизнес-риски, но в долгосрочном плане риски, скорее всего, возрастут из-за усиления коррупции и вероятности создания вооруженной оппозиции военному режиму.

Религиозные противоречия. Религиозные противоречия могут возникать по причине доминирования в правительстве и правящей элите одной религиозной группы, которая стремится либо заменить светский закон религиозными

правилами, либо исключить из политического процесса представителей других религий. Противоречия могут обостряться при попытках представителей одной религии монополизировать государственное управление, отказывать в праве на свободу вероисповедания представителям других конфессий.

Качество бюрократии. Институциональная сила и качественность бюрократии в стране помогают минимизировать изменения в политике и практике управления при смене правительства. У нее имеются собственные механизмы для пополнения своих рядов и подготовки кадров.

Неподготовленные и коррумпированные чиновники отвлекают ресурсы от легитимных целей и тем самым тормозят планы экономического развития. Присутствие в высшей политической элите опытных специалистов-управленцев, наоборот, стабилизирует обстановку для деятельности иностранного бизнеса.

Денежная и фискальная политика. Политизированность финансовой сферы исполнительной власти обычно генерирует большой риск. Центральный банк не может проводить эффективную политику, если он подвержен влиянию узкопартийных интересов в политическом руководстве страны. Качество денежной политики определяется на основе уровня инфляции, эффективности политики, направленной на поддержку накопления, способности поддерживать стабильность денежного обращения и прочих экономических параметров. Качество финансовой политики определяется отношением объема общественного сектора к ВВП, способностью правительства собирать налоги, соотношением государственного долга и ВВП.

К другим факторам политического риска можно также отнести внешне-торговую политику, политику обменного курса национальной валюты, состояние баланса страны и ситуацию с ее внешним долгом.

Оценка политических рисков, как и других экономических рисков, осуществляется с применением количественных и экспертных методов [3; 6].

Количественный подход к оценке риска позволяет сравнивать разные страны по степени риска, используя единый числовой фактор риска, который суммирует относительное влияние определенного количества социально-политических факторов посредством различных политических и социальных индикаторов. Главным недостатком количественных методов являются использование узкого определения политического риска и концентрация на ограниченном количестве подвидов риска, таких как политическая нестабильность, валютный контроль и экспроприация.

Главной задачей количественного метода является определение факторов, которые, во-первых, имеют постоянное одинаковое влияние на тот или иной политический риск, а во-вторых, — подлежат количественному измерению без использования экспертной оценки.

Для раннего обнаружения благоприятных или неблагоприятных тенденций в стране применяется метод агрегированных статистических данных. На этой основе в 70-е гг. XX в. были разработаны две модели — PSSI и Ecological Approach, основанные на точных причинных взаимосвязях и опирающиеся на эконометрические и другие объективные данные [1, 70].

К *качественным методам анализа* политического риска можно отнести метод «старых знакомств», метод «больших туров», метод «Дельфи» и др.

Оценки политического риска по методу «старых знакомств» представляют собой традиционные отчеты, составленные специалистами, обладающими знаниями о соответствующей стране и поддерживающими контакты с влиятельными и хорошо информированными лицами — учеными, дипломатами, журналистами, бизнесменами. Главным недостатком данного метода является то, что компании в большей степени приходится полагаться на суждения аутсайдеров.

Метод «*больших туров*» предполагает посещение группой экспертов исследуемой страны и налаживание там контактов с местными лидерами, правительственными чиновниками и бизнесменами. Отрицательной чертой этого метода является возможное приукрашивание собираемой информации и излишне оптимистичный прогноз.

Наиболее качественным систематичным методом является *метод «Дельфи»*, согласно которому на первом этапе аналитики компании разрабатывают систему переменных для конкретного случая, а затем привлекают широкий круг экспертов, определяющих вес каждой переменной по рассматриваемой стране. Качественный подход позволяет оценить специфику каждой конкретной ситуации. В некоторых случаях внимательное исследование различных специфических элементов, определяющих ситуацию, может быть более важным, чем проведение систематической количественной оценки. Большим недостатком данного метода является чрезмерная субъективность оценок [3, 233; 7, 135].

В последнее время распространение получил *комбинированный подход*, который позволяет соединить субъективное восприятие иностранной среды с количественным анализом объективных данных для формирования общего восприятия риска. Комбинированный подход к оценке риска использует большинство фирм.

Комбинированные, или структурированные, модели оценки политического риска начали развиваться в 70-х гг. XX в., когда иностранному бизнесу потребовался универсальный механизм сопоставления разных стран по уровню политического риска. С учетом слабых сторон как эконометрических моделей, так и качественного экспертного анализа, методология сравнительного ранжирования опиралась на использование обоих подходов к анализу риска в зависимости от природы принимаемых в учет факторов [3, 235].

Другим методом анализа и оценки политического риска является составление *рейтинга стран по уровню риска* на основе структурированного и стандартизированного списка вопросов.

Каждое отдельно взятое исследование, проведенное на основе структурированной модели, совмещающей количественные методы с мнением и интуицией экспертов, опирается на учет качественных аспектов природы политического риска, однако проводится в строго определенных рамках и на выходе представляет выраженный количественно результат.

Business Risk Services (BRS) — один из продуктов аналитической компании Business Environment Risk Intelligence A.S. (BERI). Основанная в 1966 г., она одной из первых начала проводить регулярную диагностику политического риска для международных инвесторов и экспортеров. С середины 70-х гг. XX в. компания публикует три раза в год двухстраничный отчет по 50-ти странам, в которых она ведет постоянный мониторинг политического риска. Дополнительно, раз в год в свет выходит простой рейтинг политического риска (без предоставления полного странового отчета), покрывающий около 100 различных государств. В целом BERI располагает аналитическими мощностями для предоставления индивидуальной оценки по 140 странам [3, 238; 5, 138].

Рейтинг BERI исчисляется как среднее значение различных качественных и количественных показателей. Общая оценка странового риска формируется на основе трех подындексов:

- 1) политического (Political Risk Index — PRI), отражающего социально-политические изменения в стране;
- 2) операционного (Operations Risk Index — ORI), свидетельствующего об уровне административной сложности ведения дел;
- 3) R-фактора (Remittance & Repatriation), оценивающего риск вывоза прибыли и репатриации капитала в конвертируемую валюту.

Рейтинг международного справочника странового риска (International Country Risk Guide Rating — ICRG) публикуется с 1992 г. и покрывает около 140 стран мира. ICRG отдельно учитывает политическую, экономическую и финансовую составляющие, а затем дает комбинированную оценку на основе результатов трех полученных подындеков. Помимо анализа текущего уровня риска дается прогноз риска на годовую и пятилетнюю перспективу.

Наибольшую популярность имеет публикуемый ежемесячно Country Risk Services, предлагающий оценку 130-ти государств по следующим видам риска:

- суверенный риск — риск невыплаты по внешним, внутренним государственным заимствованиям;
- валютный риск — риск максимальной девальвации местной валюты;
- банковский риск — риск наступления системного кризиса национальной банковской системы;
- политический риск — кредитный риск, вызванный несовершенством политической системы;
- структурный экономический риск — риск деградации основных экономических показателей.

В качестве основных способов управления политическими рисками применяют *страховое покрытие*. В международном бизнесе широко используют самострахование — создание внутренних или внешних резервных фондов на покрытие возникающих вследствие того или иного риска убытков.

Таким образом, политический риск является важным элементом системы международных экономических отношений. В современных условиях повышается значимость учета его и разработка механизма управления как на макро-, так и на микроуровне.

Литература

1. Тэпман, Л. Н. Риски в экономике : учеб. пособие для вузов / Л. Н. Тэпман ; под ред. В. А. Швандара. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2002. — 380 с.
2. *Терман, Л. Н. Riski v ekonomike [Risks in the economy] : ucheb. posobie dlya vuzov / L. N. Terman ; pod red. V. A. Shvandara. — M. : YuNITI-DANA, 2002. — 380 p.*
3. Тургаев, А. С. Политология / А. С. Тургаев, А. Е. Хренов ; под ред. А. С. Тургаева, А. Е. Хренова. — СПб. : Питер, 2005. — 560 с.
4. *Turgaev, A. S. Politologiya [Political] / A. S. Turgaev, A. E. Hrenov ; pod red. A. S. Turgaeva, A. E. Hrenova. — SPb. : Piter, 2005. — 560 p.*
5. Бордовских, А. Н. Политические риски международного бизнеса в условиях глобализации / А. Н. Бордовских. — М. : Аспект Пресс, 2015. — 318 с.
6. *Bordovskih, A. N. Politicheskie riski mezhhdunarodnogo biznesa v usloviyah globalizatsii [Political risks of international business in the context of globalization] / A. N. Bordovskih. — M. : Aspekt Press, 2015. — 318 p.*
7. Макаревич, Л. М. Управление предпринимательскими рисками / Л. М. Макаревич. — М. : Дело и сервис, 2006. — 448 с.
8. *Makarevich, L. M. Upravlenie predprinimatelskimi riskami [Management of business risk] / L. M. Makarevich. — M. : Delo i servis, 2006. — 448 p.*
9. Братерский, М. В. Экономические инструменты внешней политики и политические риски / М. В. Братерский. — М. : ГУ-ВШЭ, 2010. — 231 с.
10. *Braterskiy, M. V. Ekonomicheskie instrumentyi vneshney politiki i politicheskie riski [Economic instruments of foreign policy and political risks] / M. V. Braterskiy. — M. : GU-VShE, 2010. — 231 p.*
11. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков / Я. Д. Вишняков, Н. Н. Радаев. — М. : Академия, 2007. — 368 с.
12. *Vishnyakov, Ya. D. Obschaya teoriya riskov [General Theory of Risk] / Ya. D. Vishnyakov, N. N. Radaev. — M. : Akademiya, 2007. — 368 p.*
13. Дегтярева, О. И. Управление рисками в международном бизнесе / О. И. Дегтярева. — М. : Флинта : МПСИ, 2014. — 344 с.
14. *Degtyareva, O. I. Upravlenie riskami v mezhhdunarodnom biznese [Risk management in international business] / O. I. Degtyareva. — M. : Flinta : MPSI, 2014. — 344 p.*

VALERY RYMKEVICH

***POLITICAL RISKS IN THE SYSTEM OF
INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS***

Author affiliation. *Valery RYMKEVICH* (v.v.rymkevich@gmail.com), *Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus)*.

Abstract. The data on political risks are systematized and generalized. Political risk is viewed in the system of economic relations. The subjects and objects of the political risk are revealed; the major risk factors and causes are identified; the main methods of risk assessment are given.

Keywords: political risk; qualitative evaluation; combined evaluation.

UDC 330.131.7

*Статья поступила
в редакцию 25.04. 2018 г.*

**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР БГЭУ
представляет**

Национальная экономика Беларуси : учеб. / В.Н. Шимов [и др.] ; под ред. В. Н. Шимова. — 5-е изд., перераб. и доп. — Минск : БГЭУ, 2018. — 650 с.

Пятое издание учебника, которое по структуре и содержанию несколько отличается от предыдущих, соответствует типовой учебной программе дисциплины, утвержденной в декабре 2016 г.

Материал подготовлен на основе эмпирических исследований развития экономики Беларуси в преломлении к глобальным макроэкономическим трендам и в контексте теорий экономического развития и национальной конкурентоспособности. Раскрыты предмет и задачи курса, обобщены основы теории и методологии функционирования и эволюции хозяйственной системы страны, предпосылки ее становления. Проанализированы особенности белорусской социально-экономической модели в рамках типологизации известных хозяйственных моделей. Выделены главные макроэкономические пропорции отечественной экономики, системы и показатели совокупного экономического потенциала Беларуси, источники и факторы экономического роста.

На основе показателей СНС и соответствующих мировому стандарту отраслевых классификаций рассмотрены подсистемы национальной экономики, включая секторы, виды экономической деятельности, хозяйственные комплексы. Определены предпосылки и условия формирования перспективной модели социально-экономического развития страны. Обоснована роль государства, выделены особенности многовекторной международной экономической политики, проводимой республикой в условиях меняющегося глобального экономического пространства.

Для студентов экономических специальностей первой и второй ступеней высшего образования, преподавателей, аспирантов, докторантов, научных работников.