

## THE NATURE OF POLITICAL RISK

U. A. Asanaliev

I. Arabaev Kyrgyz state university, Bishkek, Kyrgyzstan

**Key words:** political risk, country risk, sovereign risk, assessment, global risk, generating risk, globalization.

**Abstract.** Political risk is a form of risk in general, in fact, already received the status of a general scientific concepts and takes into account, in practice, the solution of many problems on the basis of probability estimates implementation of events. Probabilistic assessments of political risk are usually the only means of facilitating work with incomplete knowledge of the possible change of the situation and are actually verifiable rational measure of confidence in the outcome of the implementation of the decisions and the consequences for those who are in some degree could avoid excessive damage.

УДК 32: (575.2)(04)

## ПРИРОДА ПОЛИТИЧЕСКОГО РИСКА

У. А. Асаналиев

Кыргызский государственный университета им. И. Арабаева, Бишкек, Кыргызстан

**Ключевые слова:** политический риск, страновой риск, суверенный риск, оценка, глобальный риск, генерирующий риск, глобализация.

**Аннотация.** Политический риск является одной из разновидностей риска в целом, получившего фактически уже статус общенаучного понятия и учитываемого на практике при решении многих задач на основе вероятностных оценок реализации событий. Вероятностные оценки политического риска обычно служат лишь средством, облегчающим работу при неполноте знаний о возможном изменении обстановки и являются фактически проверяемой мерой рациональной уверенности в определенном исходе при реализации решений и его последствий для тех, кто в какой-то степени мог бы избежать чрезмерного ущерба.

Политический риск – это вероятность нежелательных последствий возможных политических и других решений, связанных с политическими событиями, способными принести тот или иной ущерб их участникам в реализации их интересов. Чаще всего о политическом риске говорят в ситуациях, когда при принятии решений, касающихся, например, международного бизнеса, требуется учитывать негативное влияние факторов, связанных с нестабильностью внутривнутриполитической обстановки, правящего режима или правительства, с политическими беспорядками. Учет оценок риска, в том числе политического, стал в последнее время одним из обязательных условий выбора решений на профессиональном уровне, так как считается, что риск нужно учитывать даже тогда, когда он практически исключен, ведь управление событиями – это во многих случаях управление риском. Рисковать обычно рекомендуется, но высокий риск недопустим, хотя иногда «нельзя ждать... рискуя потерять все» [1].

Развитие мировой экономики в начале XXI века характеризуется двумя разнонаправленными процессами. С одной стороны, в условиях усиливающейся глобализации происходит интенсивное сближение национальных экономик. Расширение и углубление международных экономических связей ведет к все большей взаимозависимости между экономиками, к интернационализации производственной и финансовой деятельности, к увеличению открытости экономик. Однако

глобализация экономики и усиливающееся международное разделение труда отнюдь не означают либерализацию международных отношений. В условиях, когда традиционные институты международного права утрачивают свои регулирующие и балансирующие функции, все участники международных экономических отношений вынуждены противостоять новым вызовам.

Для компаний, работающих на международных рынках, внешняя среда приобретает в настоящее время более сложный и неопределенный характер. Чтобы избежать этой неопределенности, компании вынуждены проводить тщательное изучение новых рынков, выбирать наиболее надежных партнеров, включать в контракты дополнительные защитные оговорки или просто работать по предоплате. Однако такая консервативная политика имеет свою оборотную сторону: компании с более рискованным подходом захватят привлекательный развивающийся рынок еще до того, как в осторожной компании пройдут все согласования. В этом плане преимущества естественным образом получают компании, работающие с большой маржой (то есть могущие себе позволить некоторые потери ради завоевания рыночной доли), либо компании, пользующиеся поддержкой государства.

При внешнеэкономической деятельности всегда присутствуют обстоятельства, которые могут нарушить осуществление любой операции. Эти обстоятельства не зависят от воли участников договора и носят катастрофический характер, вероятность их наступления сложно определить, и ущерб от них измеряется миллионами или даже миллиардами долларов. Речь идет не о стихийных бедствиях, хотя между ними и этими событиями часто проводят аналогии. Эти непредвиденные события получили название политических рисков и по своей сути являются неблагоприятными последствиями государственного вмешательства в экономические процессы.

Политические риски чаще всего связывают с войнами, революциями, восстаниями, сменой власти и другими политическими событиями, которые имеют катастрофический и разрушительный характер. Такое понимание природы политических рисков является неполным, в первую очередь потому, что нельзя рассматривать политический риск в отрыве от международных экономических отношений. Политический риск возникает при осуществлении внешнеэкономической деятельности и для компании, работающей на международном рынке, он является одним из факторов неопределенности внешней среды.

События, называемые политическими рисками, настолько разнообразны, что весьма затруднительно дать им полное и точное определение. Сложность вытекает из самой сущности и разнообразия форм международных экономических отношений, в которые вступают субъекты внешнеэкономической деятельности.

В европейской традиции под политическим риском в широком смысле понимаются «нежелательные последствия политической деятельности». Под это определение попадает достаточно много разнообразных факторов, которые зачастую не имеют отношения к внешнеэкономическим связям.

Весьма распространенными являются также два более конкретных определения политических рисков, отличающиеся по значению самого слова риск – либо как сугубо негативного явления, либо как фактора, могущего иметь своим последствием как негативный, нулевой, так и положительный результат.

*Первое.* Политический риск – это политика и действия правительства или общественности принимающей страны, затрагивающие некоторую группу либо большинство инвестиционных и экспортных операций.

В соответствии с этим определением политический риск не всегда имеет своим последствием негативные события, то есть политическое событие может оказывать и положительное влияние на результаты деятельности предприятия (например, изменение налогового режима с предоставлением благоприятных условий иностранным субъектам).

Это определение также отмечает важную роль взаимоотношений страны-экспортера и страны-реципиента, в частности, наличия заключенного между ними договора о сотрудничестве, о защите прав инвесторов, об избегании двойного налогообложения и т. д. В нем также обращается внимание на роль общественности. Действительно, политический риск вытекает не только из действий или бездействия органов власти, но может явиться следствием народных волнений,

забастовок, беспорядков – то есть всего того, что является результатом общей неблагоприятной обстановки в стране.

*Второе.* Политический риск – это совокупность всех решений или событий политического или административного характера на национальном или международном уровне, могущих повлечь за собой экономические, коммерческие, финансовые потери для предприятия-импортера, экспортера, предприятия, инвестирующего за рубеж или заключившего деловые контракты.

Уровень риска – это количественная оценка ситуации (отражающая степень неопределенности в принятии решений) с учетом ущерба, обусловленного возможными нежелательными последствиями принимаемых решений. Практически уровень риска характеризует степень ответственности или безответственности того, кто выбирает пути решения задачи.

Уровень риска при принятии решений, направленных на повышение эффективности функционирования и развития той или иной политической системы (или всей общественной системы в целом), обычно снижается, если обращается специальное внимание на обеспечение ее «неуязвимости».

Различают «чистый» и «деловые» риски. Первые характеризуют вероятность определенного ущерба, вызванного нестандартными ситуациями (особенно связанными с человеческими жертвами). Сюда относят случаи, когда нежелательный ущерб в реализации политических решений вызван неожиданными перебоями в соответствующей политической деятельности. Вторые относятся к ситуациям, когда угроза в реализации желательных решений создается непосредственно в виде потери ресурсов или их неполучения в ожидаемом количестве.

Важно отметить, что риск не ограничивается национальными рамками, то есть оговаривается его интернациональная составляющая. Действительно, возрастающая взаимозависимость национальных экономик влечет за собой появление новых аспектов риска, и теперь приходится принимать во внимание и события в третьих странах, и действия международных организаций, и политику региональных интеграционных союзов.

В общем случае ее негативные последствия рассматриваются как политический риск, но возникает проблема с разграничением ответственности между властями. Если местные администрации выступают как государственный орган власти, то в какой степени государство в лице центральных органов ответственно за их действия и каковы вообще их полномочия при осуществлении внешнеэкономической деятельности? Все это требует детального рассмотрения при анализе каждого случая в отдельности.

С учетом всего вышесказанного можно выделить наиболее значительные характеристики политического риска: он включает в себя политические факторы, события или меры, влияющие на взаимоотношения, основанные на договорах частного права, которые препятствуют выполнению обязательств между частными контрагентами или государственными и частными партнерами и затрагивают реализацию имущественных прав частного субъекта.

Политический риск может принимать различные формы, начиная от вооруженных конфликтов и заканчивая мелкими административными распоряжениями, при условии, что эти события напрямую затрагивают осуществление подписанных контрактов. Список событий не ограничен и может дополняться в процессе развития мировой экономики и международных отношений.

Иногда политический риск отождествляют со страновым или с суверенным риском, но это спорное мнение. Страновой риск – понятие более широкое, оно включает в себя политические, коммерческие, экономические, финансовые, даже природные риски – то есть все параметры окружающей среды, с которыми сталкивается предприятие, осуществляющее международную деятельность. Суверенный риск, в свою очередь, связан с кредитами, предоставленными правительствам, и определяется как вероятность неуплаты по международному кредиту, возникшая при определенных событиях, происходящих в стране-должнике, когда эти события полностью или частично находятся под государственным контролем и абсолютно неподвластны воле частных субъектов.

Политический риск сопровождает внешнеэкономическую деятельность всегда, даже при осуществлении операций между странами Организации экономического сотрудничества и развития, где политические и экономические условия наиболее стабильны. В некотором смысле он является показателем воздействия политики на экономику, отражая возможность государственного

вмешательства в хозяйственные процессы. И, несмотря на возрастающую степень интеграции экономик, государства продолжают защищать национальные интересы, поэтому всегда существует вероятность применения политических или экономических мер к иностранным субъектам.

Усилившиеся с конца прошлого века процессы глобализации во многом повлияли на характер международной экономической деятельности, в том числе изменениям подверглись и политические риски. Среди таких изменений можно выделить:

- политические риски стали более долгосрочными (это касается как экспортных, так и инвестиционных операций) вследствие того, что расширение и укрепление экономических связей между разными странами способствовало развитию долгосрочных форм сотрудничества. К тому же активизация инвестиционной деятельности означает увеличение доли инвестиционных политических рисков (конфискации, национализации, трансферта);

- появление новых механизмов кредитования (например, проектное финансирование), возникновение новых форм расчетов вызвало появление новых рисков (например, риск нераскрытия банком аккредитива);

- изменилось (и продолжает меняться) географическое распределение риска. Компании, имеющие международное распределение производственных мощностей, имеют возможность осуществлять экспортные поставки из наиболее близкого к покупателю пункта;

- деятельность транснациональных корпораций создает новые риски. Например, как расценивать политические риски при осуществлении внутрикорпоративных продаж между компаниями ТНК, находящимися в разных государствах? Так называемые «глобальные компании» воспринимают мир как единый рынок и больше подвержены рискам трансферта, а «мультинациональные компании», которые разделяют мир на множество автономных рынков, – рискам контроля;

- изменилась роль государства в глобальной экономике. Оно все больше отходит от прямого участия во внешнеэкономических связях, усиливая свои регулирующие и контролирующие функции, а это непосредственным образом влияет на политические риски. Глобализация также сопровождается установлением международными экономическими организациями единых правил проведения внешнеэкономической деятельности и унификацией требований к таможенной, налоговой политике.

Таким образом, под воздействием процессов глобализации политические риски не уменьшились, но видоизменились. Осознание этого факта очень важно при выработке политики управления риском и, прежде всего, при его оценке.

Оценки политического риска используются прежде всего на стадии принятия решений, но в последнее время они применяются и при их реализации, что нашло отражение в соответствующей целенаправленной деятельности – управлении риском. Речь идет о необходимости влияния на развитие событий таким образом, чтобы не допускать создания критических ситуаций, связанных с чрезмерным риском.

При организации работы по оценке рисков первоначально проводят их разделение на две категории – риски макроуровня и риски микроуровня. Макрополитический риск затрагивает всех экономических субъектов данной страны без исключения и оценивается по политическим, социальным, экономическим, юридическим параметрам в каждой стране. Микрополитический риск касается только предприятий, обладающих определенными характеристиками, и его оценка производится для каждой операции в отдельности.

Другое разделение политических рисков основано на критерии выборочности: риск, вызванный регулятивными мерами, затрагивающими всех субъектов; риск, вызванный дискриминационными мерами, ставящими одни предприятия в более выгодное положение по сравнению с другими; риск, вызванный выборочным вмешательством, которое влияет на деятельность одного определенного предприятия.

По видам субъектов, генерирующих риск, выделяют риски, вызванные действиями правительства, парламентской оппозиции, групп непарламентской оппозиции, неорганизованных групп интересов, зарубежных правительств.

Наиболее общая классификация основывается на разделении политических рисков, возникших в результате непредвиденных событий под влиянием общей ситуации в стране, и рисков, вызванных действиями органов власти.

На практике оценки политического риска даются для различных временных горизонтов, выбор которых определяется спецификой решений, требующих учета оценок риска.

Политический риск оценивается на различных уровнях: *глобальном, региональном* (по группам стран) [2], *национальном, по отдельным регионам внутри некоторых стран* (по краям, областям, республикам). В последние годы вырос интерес к *глобальному риску*. Это видно, в частности, из тематики дискуссий на ежегодных конференциях Совета по управлению риском международного бизнеса. Это нашло отражение в тенденциях, связанных со стремлениями некоторых влиятельных кругов Запада к «глобальной координации» отношений между странами. Усилились тенденции к созданию «мирового поля доверия». Однако здесь велика опасность усиления «уязвимости» некоторых государств от тех, кто будет контролировать это «поле» и определять нормы, которым должны следовать участники событий. В целом можно ожидать, что чем больше будет возрастать «координация» на глобальном уровне в сфере экономики, тем в большей степени будет снижаться уровень политической организованности на глобальном уровне за счет появления все большего числа малых государств, не находящих для себя места “под солнцем” в результате распада бывших великих держав. Уровень политического риска при этом должен повышаться.

Эта классификация объединяет практически все виды политических рисков:

- непредвиденные события (революция, смена власти, изменения в правительстве, война, политические беспорядки, гражданская война, ущерб, причиненный иностранным сотрудникам);
- действия органов власти:
- политического характера (конфискация активов, введение эмбарго, изменение законодательства, разрыв отношений, неправомерный либо обусловленный политическими мотивами отзыв гарантии, расторжение контрактов с частными покупателями вследствие действий властей);
- административного характера (аннулирование лицензий, препятствование осуществлению экспортно-импортных операций);
- макроэкономического характера (запрет на конвертацию или перевод средств за границу, кардинальные изменения в проводимой экономической политике);
- микроэкономического или финансового характера (одностороннее расторжение контракта государственным предприятием, неплатеж со стороны государственных покупателей, несоблюдение арбитражных постановлений, непоставка продукции).

#### ЛИТЕРАТУРА

- [1] Политология: Энциклопедический словарь. – М., 1992.  
[2] Мезун Я. Управление политическим риском // Проблемы теории и практики управления. – 1994. – № 6. – С. 864.

#### REFERENCES

- [1] Politologija: Jenciklopedičeskij slovar'. M., 1992.  
[2] Mezun Ja. Upravljenje političeskim riskom. Problemy teorij i praktiki upravljenja. 1994. N 6. S. 864.

Поступила 23.10.2014 г.