

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

100

ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В.И. Прасолов
В.А. Дадалко
С.Н. Кашурников

ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ: КЛАССИФИКАЦИЯ И АНАЛИЗ



УДК 321(073)

ББК 66.06

П 70

Рецензенты:

Лоза Григорий Григорьевич — доктор политических наук, профессор, заведующий кафедрой гражданского права и процесса Института экономики и права (филиал) Академии труда и социальных отношений в г. Севастополе;

Растимишина Татьяна Владимировна — доктор политических наук, доцент, профессор кафедры философии, социологии и политологии Национального исследовательского университета «Московский институт электронной техники».

Прасолов В.И., Дадалко В.А., Кашурников С.Н.

П-70 Политические риски: классификация и анализ: Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры. — М.: Прометей, 2020. — 138 с.

Пособие ориентировано на формирование навыков прикладных исследований политических рисков, анализа современного рынка с учетом влияния политических решений на его состояние и развитие; раскрывает теоретические аспекты изучения политического риска, содержит практические задания, вопросы для самостоятельной работы (индивидуальной и групповой). Предназначено для студентов, изучающих дисциплину «Политические риски; классификация и анализ» (магистерская программа).

Пособие рекомендовано к печати и использованию в учебном процессе на заседании кафедры «Анализ рисков и экономическая безопасность Финансового университета при Правительстве Российской Федерации 30 мая 2018 года протокол № 11.

ISBN 978-5-907244-21-4

© Прасолов В.И., Дадалко В.А.,
Кашурников С.Н., 2020

© Издательство «Прометей», 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
Глава 1. ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ КАК ОБЛАСТЬ СОВРЕМЕННОГО НАУЧНОГО ЗНАНИЯ.....	6
Глава 2. СТРУКТУРА, СОСТАВ, МЕТОДЫ ИЗМЕРЕНИЯ ПОЛИТИЧЕСКИХ РИСКОВ	30
Глава 3. ПРИКЛАДНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ ПОЛИТИЧЕСКОГО РИСКА	43
3.1. Методы оценки политического риска	45
Глава 4. ПОЛИТИЧЕСКАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ И ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК.....	73
Глава 5. ВОЕННО-ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИКУ СТРАНЫ	83
Глава 6. ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ....	97
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	116
МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ	117
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА.....	133

Глава 1. ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ КАК ОБЛАСТЬ СОВРЕМЕННОГО НАУЧНОГО ЗНАНИЯ

Современные научные подходы к методологии анализа и прогнозирования политических рисков. Теоретические и практические подходы к проблеме управления рисками. Роль и функции научных методов в оценке политических рисков.

Рассмотрение теории политических рисков необходимо начать с общеметодологических подходов рискологии. И начать необходимо с замечания о том, что при рассмотрении риска мы невольно вторгаемся в сферу потенциально возможного, абстрагируясь при этом от объективной реальности. Таким образом, **риск — это то, что связано с возможностью как благоприятного, так и неблагоприятного, даже трагического исхода.** В теории риск рассматривается; во-первых, как вопрос потенциально-го существования определенного предмета или явления, который предполагает формально равную возможность как положительного, так и отрицательного ответа. Во-вторых, природа риска всегда сопряжена с неким уровнем неопределенности или с недостатком информации о предмете или явлении. В состоянии риска каждый находится в состоянии повышенной неопределенности, расширяя диапазон позитивных и негативных возможностей. Поэтому, действия в состоянии отсутствия информации не редко бывают более результативными, однако нельзя исключать больших потенциальных утрат, чем аналогичное действие в условиях предсказуемости. В-третьих, предполагает действие. Каждое действие являясь источником риска несет в себе в качестве потенциального результата какие-либо негативные последствия. В этой связи риск можно рассматривать как потенциальную характеристику действия,

реализующуюся в возможных негативных последствиях. Необходимо подчеркнуть, что, так как риск неотделим от деятельности человека, его общественного проявления и решения социальных задач, он выступает как социально-поведенческое явление. Проанализируем в таблице 1 некоторые подходы к определению риск.

Таблица 1

Сопоставление определения риска¹

Автор	Определение	Источник
А. Смит	При обмене готового товара на деньги, на труд или на другие продукты должна быть дана некоторая сумма для прибыли предпринимателя, рискующего своим капиталом.	Исследование о природе и причинах богатства народов
Й. Шумпетер	Предпринимательские риски становятся источником (причиной) прибыли или убытков.	Теория экономического развития
А. Альгин	Определяется риск как деятельность или действие по «снятию неопределенности»	Риск и его роль в общественной жизни
Е.Е. Румянцева	Риск — опасность потери запланированной доходности... за счет не реализации на практике прогноза получения выручки.	Новая экономическая энциклопедия
П. Бернстайн	Действия, которые мы готовы предпринять в будущем, что предполагает наличие у нас свободы выбора, — вот что такое риск на самом деле.	Против богов: укрощение рисков
В.И.Авдийский	Категория «риск», будучи семантически связанной с понятиями «безопасность», «угроза», «опасность» предполагает вероятность неблагоприятного исхода действий по реализации принятых решений в условиях неопределенности.	Анализ и прогнозирование рисков в системе экономической безопасности

¹ Авдийский В.И., Безденежных В.М. Риски хозяйствующих субъектов. М.: Альфа-М, 2013.

При этом мы видим в основном экономико-социальный подход к определению риска, однако, нами уже было отмечено, что политический риск проблема междисциплинарного исследования и необходимо указать на ряд подходов к определению риска.

Теория политического риска возникла на стыке экономической науки, менеджмента и политологии, в период существенных финансовых потерь транснациональных корпораций на зарубежных рынках, особенно в странах с переходной экономикой. Поиск возможностей учета политического риска начался еще в XIX в. в то время исследовались действия тех или иных государственных деятелей и самого правительства в целом. Следует отметить, что банкир Ротшильд построил свою систему информирования таким образом, что информация о возможных действиях правительства приходила к нему раньше, чем некоторым политическим деятелям, что позволило ему эффективно использовать финансовые ресурсы и сформировать банковскую империю.

С самого начала понятие политического риска становится междисциплинарным, так как охватывает сферы и политики и экономики, что во многом определяет в дальнейшем его научную значимость, позволяя представителям социологии, маркетинга, менеджмента и других наук использовать полученные результаты исследований. Это позволило понятийному аппарату политических рисков занять свое место в научном тезаурусе и обыденном обиходе.

Определение «политический риск» было впервые применено в корпорациях Соединенных Штатах Америки еще в 1959 г. в монографии Ф. Рута, которая называлась «Бизнес США за рубежом и политический риск». Политический риск был рассмотрен и описан с оглядкой на работу компаний США за рубежом. Это позволило с первых шагов использовать это понятие для описания и оценки социально-политической ситуации в стране или регионе с целью определения возможности инвестиционных вложений. В этой связи политический риск выступал индикатором возможного ухудшения экономической ситуации для хозяйствующих субъектов на рассматриваемой территории в результате социальных или политических катаклизмов, конфликтов, нестабильности, этно-

национальных пертурбаций, непродуманных действий правительства, роста национализма, фундаментализма и т.д.

Как уже отмечалось, одной из причин появления теории политических рисков стали проблемы, возникающие у транснациональных компаний при активизации их деятельности на мировых рынках, инвестировании крупных средств в развивающиеся страны и страны третьего мира. По мере интервенции на мировые рынки и глобализации экономики руководство транснациональных компаний все чаще сталкивалось с необходимостью анализа внешней среды, угрозы которой при определенных обстоятельствах могут привести к необратимым последствиям для их благополучия.

При этом в развивающихся странах и странах с переходной экономикой, в том числе и в России были большие ресурсы, требующие привлечения новых инвестиций. Это потребовало комплексного изучения экономической и политической ситуации в этих странах, заинтересованных в западных капиталах для потенциальных инвесторов.

Как результат была разработана теория странового риска, легшая в основу анализа, из которого проросли положения политического риска как комплексной дисциплины. Нельзя отрицать и мнения отдельных западных ученых полагающих что одним из стимулов для формирования теории странового риска и перерастания его в новое научное направление — политические риски стали нефтяной кризис 1973 г., поставивший мировую экономику на грань краха и последующие события в Иране в 1979 г.¹, которые спровоцировали коренные изменения в представлениях о значении неэкономических факторов риска. Свержение монархии в Иране и приход к власти религиозных лидеров в стране богатой углеводородами с одной стороны, продемонстрировали нестабильность политического строя, с другой стороны вызвали неподдельный интерес у крупного бизнеса, политологов и политических деятелей

¹ *Dahl A. Robert. Modern Political Analysis. Englewood Cliffs, 1964; Carter E.E. Project evaluations and firm decisions // J. Management Studies. 1971. №8; Carlson, Sunne. International Financial Decisions. Uppsala: Institute of Business Studies, 1969.*

к вопросам анализа и прогноза внутренних факторов способных оказывать существенное влияние на мировой рынок. Именно 80-е годы стали отправной точкой на количественный и качественный рост исследований политического риска, создания специализированных агентств в основном в США и странах Западной Европы. Как отмечают ряд исследователей «Драматические события в Иране, означавшие огромные потери для многих западных инвесторов, поставили задачу интеграции политических переменных в макроэкономический анализ, что привело к качественному изменению в подходе коммерческих структур к анализу социально-политических и макроэкономических факторов, влияющих на их деятельность за рубежом»¹.

Новым стимулятором развитию учения о политических рисках стал мировой экономический кризис 1996 года, послуживший причиной для создания целого ряда рейтинговых агентств, работавших по проблематике анализа страновых, политических, кредитных и инвестиционных рисков.

Тяжелейшие последствия мирового финансово-экономического кризиса 2008 года выдвинули для многих компаний в качестве приоритетной задачи не простой анализ политического риска, а прогноз о возможных последствиях для инвестиционной деятельности в результате изменений политического или экономического климата в данной стране или регионе. Возрос спрос на практики ориентированные модели и инструменты анализа и оценки политических рисков.

Сегодня, в среде научных работников нет единого понимания дальнейших путей развития теории политического риска и комплексных моделей его анализа. Это породило ситуацию при которой исследования политических рисков в рамках комплексных исследований находятся в начальной стадии формирования, а ключевые аспекты теории стали уже установившимися порядками, присущими международной политической среде. В мире существует сеть аналитических центров, которые занимаются изу-

¹ *Шахмалов Ф.И.* Теория государственного управления: Монография. М.: Экономика, 2002. С. 492.

чением, анализом, обработкой и предупреждением политического риска. Данные центры рассматривают политический риск с разных сторон, как с коммерческой, так и с некоммерческой. Большая часть таких организаций находится в США. Одним из самых известных некоммерческих центров, изучающих политические риски, по большей части в теории, являются Центр стратегических и международных исследований Джорджтаунского университета, Центр исследования международных изменений при Колумбийском университете в Нью-Йорке.

Учитывая, что теория политического риска имеет междисциплинарный характер и представляет достаточно сложную многоплановую задачу, необходимо использовать все разнообразие основных факторов для определения понятия политических рисков. В современных работах различных ученых и практиков в основном анализируются вопросы внешнеэкономических связей, международных торговых отношений, инвестиций в деятельности транснациональной компании, исследуются риски с точки зрения практического приложения к деятельности конкретной организации. Таким образом вопросы изучения политического риска с равной долей можно отнести и к политическим, и экономическим, и международным отраслям знаний. Эта междисциплинарность и есть та особенность, которая, несомненно, является принципиальной причиной затруднения теоретической консолидации и развития определения политического риска.

Для определения сущностного содержания и классификации политического риска необходимо прежде всего определиться с самим понятием «политический риск», включающим наиболее полное и адаптированное к действительности отношение к изучаемым политическим процессам.

Если прибегнуть к современной экономической теории, в первую очередь, нужно сказать, что, американский экономист Ф. Найт комментировал риски в соответствии с концепцией неопределенности, из теории совершенной конкуренции. Кроме того, понятие риска и неопределенности расширилась и стало ключевым элементом многих теорий ожидаемой полезности. В контексте этой

теории, риск рассматривается более обычным способом — как вероятность отклонения от цели/задачи/параметры планирования.

Таким образом, риск — это измеримая численно возможность возникновения неблагоприятных ситуаций и связанных с ними последствий в виде потерь, убытков, ущерба, см. рисунок 1.

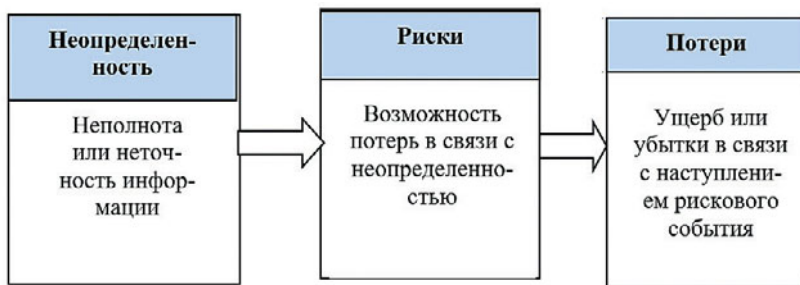


Рисунок 1. Взаимосвязь и взаимообусловленность риска, неопределенности и потерь

Таким образом, риск является постоянно присутствующей, непрерывно проявляющейся, сложной частью деятельности любых субъектов в ситуации неопределенности как недостатка или неполноты информации о среде, в которой осуществляется хозяйственная деятельность. Список определений политического риска используемый в науке, на данный момент довольно широкий, так что он выглядит наиболее эффективным для обнаружения «классических» интерпретаций политических рисков, содержащиеся в трудах наиболее авторитетных экспертов и исследователей в этой области. Давайте сначала сосредоточиться на подходах российских ученых.

Рассматривая теории политического риска, проведенные в работах И. Подколзиной¹, можно сделать вывод, что значение этого термина чрезвычайно широко, охватывающее и прогнозирование политической стабильности в стране, и большую часть

¹ Подколзина И.А. Проблемы дефиниции и оценки политического риска в зарубежных исследованиях // Вестник МГУ. Политические науки. 1996. № 5.

всех неэкономических рисков, связанных с бизнес деятельностью международных компаний. Еще один отечественный ученый, И. Тихомиров интерпретирует политический риск как «вероятность наступления нежелательных последствий при принятии решений, вызванных влиянием политических и социальных факторов, на объекты международного бизнеса, и поиск возможных вариантов стабилизации внутривнутриполитической обстановки в стране»¹. И.В. Джус сделал попытку сформулировать как можно более широкое определение политических рисков. Согласно его концепции, политические риски-это события в рамках политического процесса, которые имеют прямое или косвенное влияние на деятельность хозяйствующих субъектов². Гораздо больше внимания уделяется политическим рискам в трудах иностранных специалистов. Клиффорд Смит отдает приоритет вопросу о смене политической элиты, так как элиты и связанный с ними политический курс может оказать существенное влияние на иностранные инвестиции³. Далее Д. Айтман, А. Стоунхилл⁴ исследование политических рисков проводят в рамках конфликта интересов двух групп влияния: государственные органы власти и корпоративный бизнес. Таким образом, исследователи типологизируют политические риски, взяв за основу форму отношений между органами власти, на территории которого производятся инвестиции, и иностранными инвесторами. Другие исследователи, рассматривая политический риск, выделяют вероятность наступления событий, которые накладывают ограничения на деятельность бизнеса. Р. Родригес, Е. Картер, анализ инвестиционной деятельности в развивающихся странах связывают с основными факторами риска экспроприацией

¹ Тихомирова И.В. Политический риск и управление социально-политическими процессами: Автореферат диссертации. М., 1992. С. 2.

² Джус И.В. Политические риски: Оценка, анализ и управление: Дисс. канд. полит.наук. М., 2002. С. 34.

³ Smith Clifford Neal. Predicting the Political Environment of International Business // Long Range Planning. 1971 (Sept.). С. 9.

⁴ Eiteman David K., Stonehill Arthur I. International Business Finance. MA: Addison-Wesley. 1979.

и нерыночными изменениями валютного курса (валютный риск)¹. Ван Агтмаел сосредоточился на политической нестабильности, которая, по его мнению, может проявиться в виде неожиданной национализации иностранных активов или внезапных изменениях во внешней политике².

В трудах Р. Хершбаргера и Д. Ноерагера рассмотрены еще несколько факторов риска, таких как: ущерб компаниям, их активам, национализация или конфискация, одностороннее несоблюдение договорных соглашений с государством, введение несогласованных изменений в денежно-кредитном и налоговом урегулировании³. Уорен Цинк предлагает другое определение политического риска, выделяя два типа изменений в политической стабильности: в первом случае изменения касаются всех бизнес-единиц, как национальных, так и иностранных, и во-вторых, действие страны-получателя инвестиций направлены только для иностранных компаний⁴. Таким образом, политический риск проявляется во втором случае. Иной подход предложен Чарльзом Нэртом трактующим политический риск как дуальность: бизнес-среды (под которой понимаются административные и социально-экономические элементы) с одной стороны и политический климат с другой, где существует риск частичной или полной экспроприации иностранных активов, а также существует нечестная конкуренция со стороны национальных организаций»⁵. Американские ученые Д. Гендель, Д. Вест, Р. Мидоу определяют политический риск как «риск или вероятность наступления таких политических событий, которые приведут к смене условий ведения бизнеса, при которых

¹ *Rodriguez Rita M., Carter E. Eugene. International Financial Management. Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall. 1979.*

² *Van Agtmael Antoine. How Business Has Dealt with Political Risk // Financial Executive. 1976 (Jan.). С. 28.*

³ *Hershbarger Robert A., Noerager John P. International Risk Management: Some Peculiar Constraints // Risk Management. 1976 (April). С. 23—34.*

⁴ *Zink Dolph Warren. The Political Risks for Multinational Enterprise in Developing Countries. New York, Praeger, 1973.*

⁵ *Nehrt Charles Lee. The Political Environment for Foreign Investment. New York, Praeger, 1970. С. 18.*

рентабельность конкретных инвестиционных проектов станет недостаточной для инвесторов»¹.

Иную позицию представляет С. Робок, отмечающий что в международном бизнесе политический риск, может быть, когда «государство ведет непоследовательную политику в сфере валютного, финансового и налогового регулирования; эта непоследовательность может негативно восприниматься иностранными инвесторами; и чаще всего вызвана политическими переменами в стране»². Согласно его концепции, политическим риском можно считать только потенциальные изменения в политической сфере, которые могли бы оказать существенное влияние на прибыль, доходность и другие цели той или иной организации. Кроме того, он утверждает, что одним из важных критериев риска является сложность восприятия политических событий.

Еще один подход к которому обратимся в исследованиях западных ученых это отношение к политическому риску в области международных отношений, которые могут влиять на рыночные отношения. В работах Левелин Д. Ховел находим, «политический риск есть вероятность того, что решения или события в политической среде повлияют на бизнес-климат таким образом, что инвесторы либо потеряют деньги, либо получают меньше ожидаемой доходности, когда инвестиции уже будут сделаны»³. Таким образом, можно поставить цель для анализа политического риска: «это попытка предсказать убыток инвесторов, вызываемый политическими факторами или политическими решениями»⁴. Следует отметить, что для Ховела, помимо прочего, входит анализ исторических и текущих событий, с помощью которого можно предвидеть

¹ *Haendel D., West G., Meadow R.* Overseas Investment and Political Risk. Philadelphia, 1975. С. 2.

² *Robock Stephan H.* Political Risk: Identification and Assessment // Columbia Journal of World Business. 1971, July/August. С. 7.

³ *Howell L.D.* 2006. The handbook of country and political risk analysis (3rd edition). East Syracuse, NY: The PRS Group. С. 14.

⁴ *Howell L.D.* 2006. The handbook of country and political risk analysis (3rd edition). С. 15.

обстоятельства, приводящие к ущербу. Это, необходимо для подготовки инвесторов к преодолению этих рисков в будущем.

В работах Дэвида Шмидта находим определение политического риска как «применение правительством страны, в которую вливаются инвестиции, такой политики, которая сдерживает бизнес операции, основанные на иностранных инвестициях»¹. Политический риск подразделяется на три субкатегории; «трансферный риск» как риск на капитальные вложения или на возврат прибыли; «операционный риск» как результат ошибок управленческих решений; «риск контроля собственности» касается вопросов неприкосновенности имущества. Данный подход расширен в трудах Чарльза Кеннеди, трактующего политический риск «как стратегический, финансовый или личный убыток для фирмы в виду нерыночных событий или факторов, которые влияют на макроэкономический и макрополитический климат»². При этом, риск рассматривается как многофакторный имеющий много причин и оказывающий воздействие на монетарный, финансовый, торговый, трудовой, инвестиционный, промышленный климат, определяющий уровень развития в стране, принимающей инвестиции; неблагоприятно влияющий на рентабельность, продолжительность жизни, жизнеспособность или на статус права собственности объектов инвестиций.

Приведенные предположения сущности, политического риска позволяют инициировать распоряжением Правительства, регулирующего органа исполнительной власти, судебной системы, которое изменяет или ограничивает нормальные рыночные условия, приводя к экономическим или макроэкономическим последствиям. Точно так же они могут быть вызваны дисфункциональными политическими событиями, такими как терроризм, государственный переворот, санкции, массовые беспорядки, восстания, сепаратизм, гражданская война или насильственные политические

¹ *David A. Schmidt* (1986). *Analyzing Political Risks, Business Horizons*, 29(4). С. 43-60.

² *Charles R. Kennedy* (1988). *Political Risk Management: A Portfolio Planning Model. Business Horizons*, 31(6). С. 26—33.