

Д.В. БЫЧЕНКОВ

Политический риск: проблемы дефиниции и классификации

Проблема политического риска стала актуальной в связи с расширением деятельности транснациональных корпораций (ТНК). Они начали вкладывать крупные инвестиции в страны третьего мира, где некоторые из них понесли существенные финансовые потери в связи с определенными политическими событиями, не зависевшими от воли этих корпораций. С тех пор решения международных компаний и инвесторов о целесообразности капиталовложений в экономику той или иной страны определяются уровнем политического риска.

В теории политического риска одна из главных проблем – отсутствие единой и общепринятой системы понятий, наличие существенных, порой принципиальных расхождений в понимании смысла ключевых терминов. Значение термина "политический риск", как отмечает И. Подколзина, достаточно широкое: начиная от прогнозирования политической стабильности и заканчивая оценкой всех некоммерческих рисков, связанных с деятельностью в различных социально-политических областях [Подколзина, 1996, с. 20]. Но несмотря на многообразие трактовок этого понятия, большинство исследователей ограничивают свои определения рамками "нежелательных последствий политических действий".

О политическом риске говорят, например, когда принимаются решения, касающиеся инвестирования в ту или иную страну или регион, и при этом требуется учитывать негативное влияние факторов, связанных с нестабильностью внутриполитической ситуации правящего режима или правительства, с политическими беспорядками [Общая... 2001, с. 851]. В узком смысле под политическим риском понимается вероятность наступления определенного политического события или принятие определенного политического решения в конкретной стране, способного оказать такое воздействие на тот или иной вид предпринимательской деятельности, которое выльется в потерю прибыли или ее сокращение до размеров, не входивших в предварительные инвестиционные расчеты. Такие риски наступают: при военных действиях, гражданских волнениях, социальных беспорядках, которые могут привести к причинению экономического ущерба; при конфискации, национализации или экспроприации собственности инвесторов; при введении законодательных мер, ограничивающих или изменяющих условия хозяйственной деятельности.

Авторов, дающих различные трактовки политического риска, можно разделить на две основные группы.

Первая группа определяет политический риск в терминах государственного вмешательства в проведение деловых операций [Weston, Sorge, 1972; Kobrin, Stephen, 1982; Aliber, Robert, 1973]. В рамках данного подхода риск определяется как:

– действия национального правительства, которые мешают проведению деловых операций, изменяют условия соглашений или приводят к частичной или полной конфискации собственности иностранных компаний;

– конфликт между корпоративными целями и устремлениями органов государственной власти. Следует отметить, что изначально интересы фирмы и правительства различны. Правительство пытается добиться максимальных экономических выгод при минимальной "политической цене", компания же стремится получить режим наибольшего не только экономического, но и политического благоприятствования;

– вероятность того, что руководство страны ограничит возможности инвестора в одной стране вкладывать средства в другую страну. Другими словами, политический риск связывается с контролем государства за перемещением капитала.

Другая группа исследователей связывает политический риск с политическими событиями или действиями, накладывающими ограничения на деятельность компаний [Kobrin, 1982; Jodice, 1981; Rice, Mahmoud, 1986; Smith, 1971; Rodriques, Carter, 1979].

В рамках данного подхода политический риск можно определить как:

– непредвиденные обстоятельства, возникающие в политической среде или вызванные политическими событиями или процессами и принимающие обычно форму ограничений в ходе проведения операций;

– внутристрановые и международные, неконфликтные и интеграционные события и процессы, которые могут (или не могут) привести к изменениям в правительственной политике внутри страны или в зарубежных странах, что выразится в неблагоприятных условиях или дополнительных возможностях (касающихся, например, прибыли, рынков, персонала) для фирмы;

– неопределенность среды, в которой действуют все нерыночные силы. При этом политический риск связан не только с кризисными явлениями (революция, военный переворот), но и с такими событиями, как изменение законодательства, смена политических элит, и т.п.

Кроме того, ученые данной группы связывают политические риски с процессом смены политических элит, от позиции и решения которых может зависеть судьба иностранных инвестиций. Большое внимание в рамках данного подхода уделяется вопросу политической стабильности, изменения которой одновременно влияют как на национальные компании, так и на иностранные. Таким образом, политический риск в рамках данного подхода – это возможные политические события любого рода (война, революция, государственный переворот, экспроприация, изменение налоговой политики, девальвация, нарушения валютной политики и ограничения на импорт) внутри своей страны или в стране инвестирования, ведущие к потере прибыли и/или активов ТНК.

Классический подход к классификации политического риска – выделение двух его типов – микро- и макрориска [Robock, 1971; Kobrin, 1979; Simon, 1982; Kennedy, 1987]. *Микрориск* включает совокупность таких вероятных политических изменений, которые затрагивают интересы не всех, а лишь одного или нескольких субъектов. *Макрориск* связан с событиями, влияющими на деятельность всех субъектов, например зарубежных инвесторов, в стране размещения. Проявления данного вида рисков – революция, война, смена правительства и т.д.

Другая классификация политических рисков строится на разделении в зависимости от событий, вызванных либо действиями правительственных органов в ходе проведения определенной государственной политики, либо силами, находящимися вне контроля правительства. В соответствии с этим критерием Ч. Кеннеди выделяет *экстра-легальный (extra-legal)* и *легально-правительственный (legal-govermental)* политический риск [Kennedy, 1987]. Подобной классификации придерживаются Ж. де ла Торе и Д. Некар [Torre, Neckar, 1988]. *Экстра-легальный риск* означает любое событие, источник которого находится вне существующих легитимных структур страны: терроризм, саботаж, военный переворот, революция. *Легально-правительственный риск* –

прямой продукт текущего политического процесса и включает события, явления, решения государственных структур.

И. Джус предлагает классификацию политических рисков в зависимости от источников происхождения. В качестве критерия он выделяет структуру политической системы с разделением властей на *исполнительную, законодательную и судебную* [Джус, 2002]. Данный критерий предполагает различение политического риска в зависимости от органов государственной власти, являющихся его источниками (президент, правительство, парламент, региональные и муниципальные власти, суды различных инстанций, силовые структуры, многочисленные контролирующие и регламентирующие ведомства).

Другим критерием классификации политических рисков, по мнению Джуса, может стать условное деление окружающей среды на *социальную, политическую и экономическую*. В данном случае в качестве потенциальных источников риска может быть деятельность субъектов политического процесса в сфере социальной политики, государственного управления и законотворчества, а также в сфере экономической политики. Кроме того, как отмечает исследователь, необходимо различать риски, связанные с угрозами для функционирования *бизнес-структур* в конкретной стране, и риски, связанные с угрозами для *политической стабильности самой страны*.

М. Карякин приводит следующие варианты классификаций политического риска [Карякин, 2002, с. 36–37]. Во-первых, в зависимости от степени воздействия: риски *макроуровня* (военные действия, смена власти, запрет на конвертацию и т.п.) и *микроуровня* (неправомерный отзыв лицензий, препятствование исполнению международного контракта, неисполнение судебного решения и пр.). Во-вторых, в зависимости от источника риска: *политические решения (действия)*, непосредственно влияющие на изменение условий исполнения одного или серии международных обязательств (конфискация, изменение в законодательстве, отзыв лицензий и пр.), и *непредвиденные события*, происходящие под влиянием ситуации в стране или на международном уровне (революция, смена власти, международный политический конфликт и т.п.). В-третьих, в зависимости от хозяйствующего субъекта, деятельность которого подвергается политическим рискам: риски компаний, осуществляющих инвестиции за рубежом (*риски инвесторов*), и риски компаний, проводящих международные торговые операции (*риски экспортеров/импортеров*).

Л. Прохорова предлагает классификацию политических рисков в зависимости от их уровня [Прохорова, 1998]. В частности, она выделяет: *локальный (микрориск)*, *страновой (макрориск)* и *глобальный риск*. Локальный микрориск предстает в виде вероятности политических изменений, которые могут коснуться отдельных субъектов политической или экономической деятельности (например, компаний-инвесторов), действующих на территории данной страны или региона. Страновой риск распространяется уже на всех субъектов экономической и политической деятельности. Глобальный политический риск связан с существованием общемировых явлений, процессов, тенденций, оказывающих то или иное влияние на мировую экономику, политическую стабильность в различных странах. Этот вид политического риска оказывает влияние как на локальный, так и на страновой риск.

Подобной классификации политических рисков придерживается А. Горшкова, выделяя *мегариски*, или *риски на глобальном уровне*, *региональные риски*, *страновые* и *районные* [Горшкова, 2001, с. 140].

Выделяются также *чистые* и *деловые* риски [Общая... 2001, с. 852]. *Чистые* риски характеризуют вероятность определенного ущерба при реализации субъектом политического решения в тех случаях, когда в политической системе возникают серьезные конфликтные ситуации или проблемы, связанные с неожиданными перебоями в текущей деятельности. В первую очередь – это плохо прогнозируемые случаи смерти политиков, терроризма и т.п. В случае с *деловыми* рисками оцениваются возможности нехватки политического ресурса, неполучения планируемых результатов в процессе осуществления социально-хозяйственной и инвестиционной деятельности.

Все варианты классификации политических рисков имеют как достоинства, так и недостатки, каждый из которых дает дополнительную информацию, помогающую получить всестороннее понимание данного явления. Однако некоторые классификации нередко дублируют друг друга. В то же время до сих пор не сформирована единая система критериев классификации политических рисков, что является серьезным недостатком всей методологии анализа и управления данным феноменом. В настоящей статье предпринимается попытка сформировать общую классификацию политических рисков путем объединения рассмотренных выше подходов, отражающих наиболее существенные признаки (см. рис.).

Политический риск можно анализировать и оценивать на следующих уровнях: отраслевом; региональном-внутристрановом (например, в России – по краям, областям, республикам, городам федерального значения, автономным округам и автономным областям); национальном; региональном-международном; глобальном.

К *отраслевому риску* относятся политические события, имеющие отраслевую направленность или даже индивидуальный характер, вплоть до отдельного проекта. Отраслевой уровень предполагает исследование возможного влияния политических факторов на определенную отрасль жизнедеятельности страны. Примером такого риска могут быть принципиальные решения государства, касающиеся какой-либо отрасли промышленности, а то и отдельных предприятий этой отрасли. Например, организационные проблемы крупной ТНК могут существенно сказаться на развитии соответствующей отрасли или отношениях профильных предприятий с государством. В то же время, чем лучше отношения той или иной компании с властями и чем больше лоббистских возможностей у нее в различных структурах государственной власти, тем ниже политический риск.

Региональный-внутристрановый риск связан с анализом событий, результаты которых ограничиваются влиянием на обстановку в отдельном регионе государства или группе регионов (например, Северный Кавказ). Региональный риск отражает нестабильность политической обстановки в определенном регионе. В частности, это может быть вероятность потерь из-за военных действий в регионе, а также нерационального вмешательства в предпринимательскую деятельность региональных органов власти.

Национальный, или страновой риск соответствует анализу политической ситуации в отдельно взятой стране. Данный вид риска отражает нестабильность внутриполитической обстановки в стране в целом, оказывающей влияние на результаты коммерческой деятельности.

Региональный-международный риск обусловлен политической обстановкой в определенном регионе, объединяющем группу стран (например, Ближний Восток). Учет данного вида риска важен для организаций, имеющих выход на международный рынок, а также имеющих зарубежных партнеров.

Наконец, *глобальный риск* связан с существованием общемировых явлений, процессов, тенденций, решений, способных оказать влияние на большое количество стран, вне зависимости от их территориальной близости. Для управления глобальным уровнем политического риска создаются различные международные организации и институты, которые совместными усилиями стран-членов этих союзов пытаются выработать приемлемые для мирового сообщества решения, сгладить международные и локальные конфликты, рационально перераспределить средства и ресурсы в пользу остро нуждающихся, и т.д. Учет международного политического риска важен для предпринимательской деятельности как фирм, имеющих выход на международный рынок, так и фирм, имеющих зарубежных партнеров.

По масштабу воздействия различают макро- и микрориски. Как уже отмечалось выше, *макрориск* ассоциируется с вероятностью политических изменений, касающихся всех субъектов, а *микрориск* связан с изменениями, касающимися одного или нескольких субъектов на том или ином уровне. Важность учета микрориска объясняется тем, что все субъекты по-разному воспринимают ту или иную региональную, национальную или глобальную политическую ситуацию и условия окружающей среды.

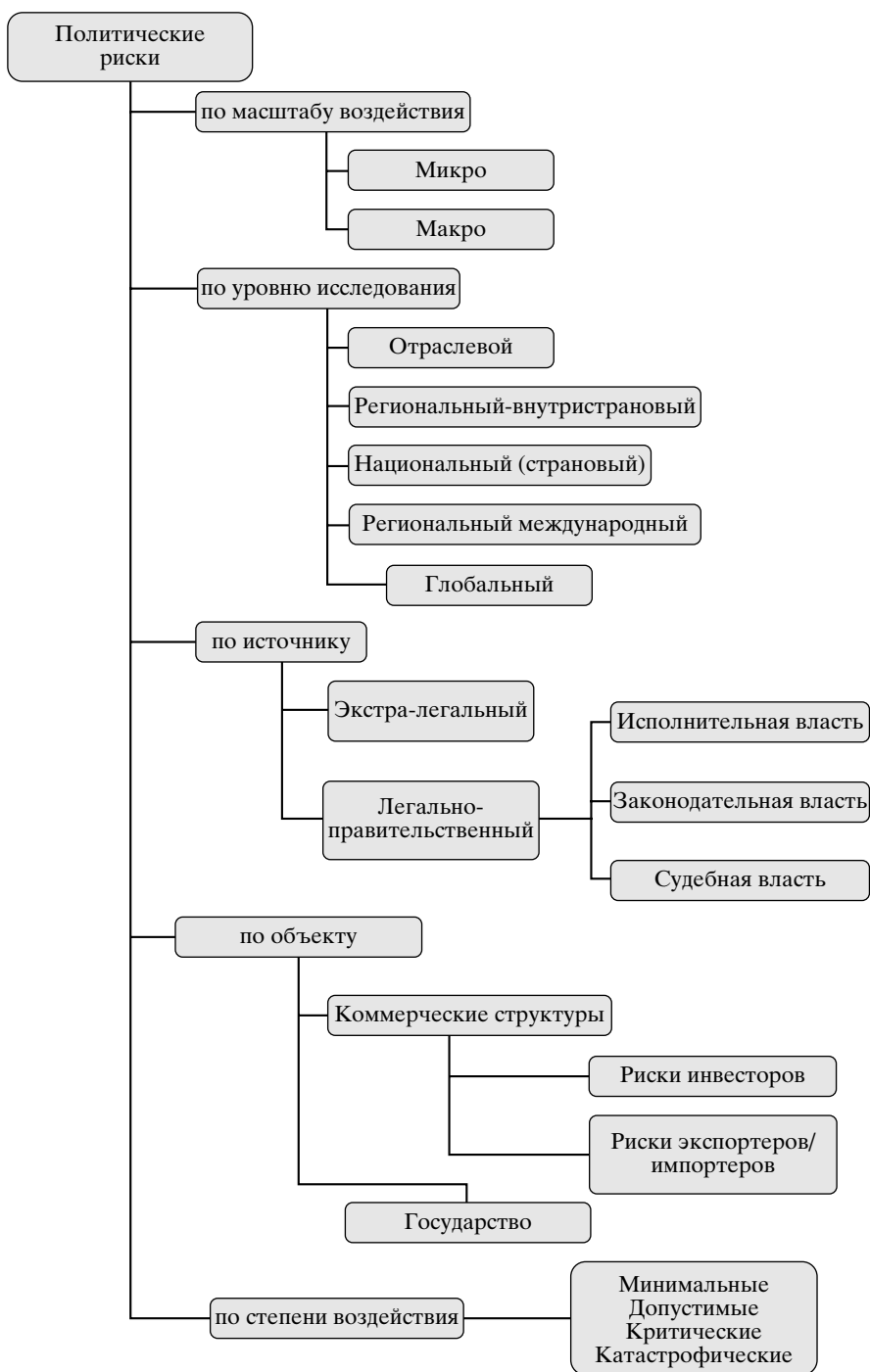


Рис. Общая схема классификации политических рисков

По источникам политический риск подразделяется на *легально-правительственный* и *экстра-легальный*. К *легально-правительственному* риску относятся политические решения и целенаправленные действия правительственных структур, непосредственно влияющие на изменение политической обстановки. Таковыми действиями могут быть:

– полная или частичная национализация, экспроприация, конфискация и реквизиция собственности отдельных фирм, отраслей или даже всех хозяйствующих субъектов, а также наложение ареста на имущество и счета в соответствии с законом или административным актом государства;

– отчуждение активов, невозможность экспортировать готовую продукцию иностранного предприятия или вывезти его движимые активы;

– отказ от выполнения долговых обязательств, одностороннее (необоснованное) прекращение контракта со стороны государственного контрагента, либо расторжение контракта, заключенного с частным иностранным партнером по причине правительственного вмешательства;

– создание препятствий и законодательных ограничений для деятельности отдельных фирм или финансово-промышленных групп в виде выборочных дискриминационных действий;

– радикальное изменение законодательства и "правил игры";

– введение новых ограничений на деятельность фирм;

– насильственное лишение прав управления;

– высокий уровень коррупции;

– принятие политических решений в узкокорпоративных интересах;

– ограничение денежных переводов за границу, неконвертируемость валюты, и т.д.

Крупные государственные и межгосударственные финансовые организации, занимающиеся страхованием политических рисков, традиционно рассматривают следующие виды политических рисков.

Риск неконвертируемости валюты (transfer restriction risk). Под ним понимается риск неспособности инвестора конвертировать национальную валюту (прибыль, процентный доход, капитал и т.д.) в иностранную с целью перевода денежных средств из страны, в которой реализуется данный инвестиционный проект. Такие события могут стать результатом как действий органов власти (законодательные решения), так и их бездействия (административные и бюрократические задержки переводов на длительный период). В качестве страхового случая рассматривается длительная задержка, возникшая в процессе покупки инвестором иностранной валюты и вызванная какими-либо нормативно-правовыми актами или иными действиями органов государственной власти. Девальвация национальной валюты в качестве страхового случая не рассматривается.

Риск экспроприации (expropriation risk), конфискации и национализации. В данном случае понимается потеря, лишение или существенное уменьшение прав собственности инвестора на имущество в результате принятия органами государственной власти данной страны каких-либо нормативно-правовых актов. Это может включать дискриминационные меры государственной власти иностранного государства, которые либо провоцируют окончательное прекращение деятельности компании-инвестора в данной стране, либо направлены на лишение инвестора его собственности, контроля над ней и права получения прибыли от произведенных инвестиций. Эти риски охватывают не только основные средства, принадлежащие инвестору, но и оборотные активы, запасы сырья и товаров и т.п.

По мнению Д. Кузьмина, политические и экономические меры, подпадающие под разряд данного риска, можно назвать наиболее "бесповоротными" [Кузьмин, 1997]. Они ведут к серьезнейшим негативным последствиям для иностранных инвесторов, к изменениям в политической системе и экономической политике данного государства. Кроме того, эти меры затрагивают фундаментальные секторы экономики, в которые были направлены значительные объемы инвестиций, являющихся источниками финансовой прибыли. Вместе с тем многие развивающиеся страны прибегали к таким мерам.

Риск неисполнения контрактных обязательств (breach of contract risk) – риск произвольного отказа контрагента от исполнения своих обязательств или их ненадлежащее исполнение. Сюда же можно отнести риск одностороннего (необоснованного)

расторжения контракта, определяющего потери, вызванные самовольным расторжением контракта со стороны иностранного государственного контрагента, либо расторжением контракта, заключенного с частным иностранным партнером, исключительно по политическим причинам. В качестве примера можно привести разрыв соглашения о разделе продукции в перерабатывающей промышленности, отказ банка исполнять свои обязательства по аккредитиву, отказ государственного органа (предприятия) исполнить свои контрактные обязательства, торговые эмбарго, отказ иностранного государственного покупателя акцептовать счета, и т.д.

Риск неправомерного вызова гарантий касается компаний, которые предоставили своим иностранным контрагентам гарантии, обеспечивающие исполнение контрактных обязательств. Риск заключается в необоснованном вызове таких гарантий в том случае, если в качестве иностранного контрагента выступает государственная компания, либо в основанном на политическом решении вызове гарантии со стороны иностранного контрагента. В качестве примера можно привести события 1969 г., когда некоторые предприятия Великобритании и Италии ощутили на себе подобную дискриминацию вследствие захвата власти революционным военным советом в Ливии.

Помимо традиционных видов политических рисков, существуют специфические политические риски. Среди них можно выделить следующие.

Риск выборочной дискриминации (selective discrimination risk) связан с возможностью принятия органами государственной власти нормативно-правовых актов предписывающих прекращение или существенное ограничение деятельности конкретного предприятия с иностранным капиталом на территории страны.

Риск вынужденного отказа от имущества (forced abandonment and forced divestiture risks). В данном случае вынужденный отказ инвестора от имущества или части имущества рассматривается как результат предписания правительства страны, принимающей инвестиции, или страны, где зарегистрирован данный инвестор.

Риск необоснованного отзыва лицензии на осуществление того или иного вида деятельности (license cancellation risk).

Риск запрета на вывоз результатов деятельности предприятия с иностранным капиталом (deprivation risk).

Федеральный центр проектного финансирования – один из участников Проекта Международного Банка и Правительства Российской Федерации "Гарантии от некоммерческих рисков" среди так называемых "покрываемых" рисков выделяет следующие виды рисков, которые можно отнести к типу легально-правительственных (http://www.guaranty.ru/gerisks_ru.php).

Неспособность конвертировать и перевести валюту. Под это определение подпадает любое действие Правительства РФ, которое не позволяет, по крайней мере, в течение 90 дней подряд:

- конвертировать, в случае необходимости, сумму в рублях в свободно конвертируемую валюту;

- перевести за пределы России эту сумму в свободно конвертируемой валюте или в рублях при условии, что субъект запросил разрешение на такое конвертирование или перевод в соответствии с российским законом; и с момента подачи этого запроса истекло по крайней мере 90 последовательных дней, и в течение этого периода субъект предпринял все уместные меры для осуществления данного конвертирования или перевода в соответствии с российским законом.

Экспроприация – любое действие Правительства РФ, которое повлекло в течение по крайней мере 90 последовательных дней:

- применительно к покрываемому товару: лишение держателя гарантии или покрываемого подрядчика права владения или права на управление или распоряжение таким покрываемым товаром;

- применительно к сумме платежа: 1) лишение держателя гарантии или кредитора любой суммы платежа или любой ее части или плательщика способности заплатить сумму платежа или любую ее часть; 2) лишение держателя гарантии или кредитора

возможности использования денежных средств (будь то в рублях или свободно конвертируемой валюте), депонированных держателем гарантии, кредитором или плательщиком на счет держателя гарантии или кредитора в финансовом институте в Российской Федерации, или, согласно соответствующей лицензии, полученной от Правительства РФ, за пределами Российской Федерации, для целей выплаты всей суммы платежа или любой ее части;

– применительно к покрываемому контракту: лишение покрываемого подрядчика его права владения или права на управление или распоряжение существенной частью его собственности или активов, так что плательщик не может продолжать экономическую деятельность и операции, необходимые для поддержания финансовой жизнеспособности.

Экспроприация товаров или ограничения на импорт, продажу, использование или экспорт – любое действие Правительства РФ, продолжающееся в течение по крайней мере 90 последовательных календарных дней, которое привело к фактическому лишению или задержанию имущества, или наложению существенных ограничений, которые не применялись до или в момент заключения данного соглашения, на импорт в Россию, продажу или использование в России или экспорт из России любого покрываемого товара.

Предоставление или отзыв лицензий – отказ в выдаче, отзыв или невозобновление Правительством РФ любой требуемой лицензии (кроме случаев прямо предусмотренных российским законом), в отношении которых выполнены все требования российского закона.

Введение или увеличение налогов – введение Правительством РФ налогов, сборов или пошлин, касающихся импорта, продажи, использования в России, или экспорта из России покрываемого товара держателем гарантии, или покрываемым подрядчиком, или от их имени, в случае, если эти налоги, сборы или пошлины не действовали до или на момент вступления контракта в силу; любого увеличения ставок любых таких налогов, сборов или пошлин от уровня, существовавшего на дату вступления контракта в силу. Для большей определенности это условие не покрывает риск введения или увеличения налогов, сборов или пошлин общего характера, включая, без ограничения, налог на добавленную стоимость, с продаж, гербовый сбор, налог на прибыль или подоходный налог с физических лиц.

Вмешательство в транспортировку товаров – любые действия (включая, но не ограничиваясь этим, экспроприацию, арест, эмбарго или санкции) Правительства РФ, которые препятствуют или задерживают транспортировку или хранение покрываемого товара в пределах Российской Федерации, при условии, что такое препятствование или задержка транспортировки длится по крайней мере 90 последовательных календарных дней.

При любом из вышеперечисленных обстоятельств ключевой момент – одностороннее изменение условий, навязанных иностранному инвестору в ущерб ему по инициативе правительства или представляющего его (уполномоченного им) лица.

Проблема перманентного негативного воздействия политического риска состоит в том, что нужно отличить законное регулирование от имени правительства от организованной дискриминационной компании против иностранного инвестора. В любом случае воздействие таких мероприятий с точки зрения зарубежного инвестора относится к сфере политического риска.

В свою очередь, источниками политических решений или действий могут быть органы исполнительной, законодательной или судебной власти. В связи с этим рассмотренный выше легально-правительственный риск можно подразделить на *риск исполнительной власти, риск законодательной власти и риск судебной власти*.

Экстра-легальный риск – риск нанесения ущерба активам инвестора в результате форсмажорных обстоятельств, возникающими в стране или на международном уровне, вызванных политическими причинами и процессами и не являющимися результатом целенаправленной деятельности правительства. К экстра-легальному риску отно-

**Статистика о наступлении страховых случаев по страховым полисам, выданным
Американской корпорацией по частным инвестициям (в период с 1966 по 1999 г.)**

Страховой случай, в результате которого нанесен ущерб	Доля заявлений клиентов о наступлении данного страхового случая в общей численности заявлений о наступлении страхового случая (263)
Экспроприация	74%
Отсутствие возможности конвертировать местную валюту	21%
Массовые беспорядки	5%
Военные действия	Менее 1%

Источник: Standard & Poor's Research "Political Risk Insurance May Enhance Emerging Market Structured Transactions". 1999. November.

сятся: терроризм (террористические действия, наносящие вред имуществу, жизни и здоровью сотрудников, а также ущерб, вызванный действиями законной власти, которые направлены на устранение или минимизацию последствий террористических актов); война; революция; политический переворот (смена власти); стихийные массовые формы политического протеста; обострение этнополитических и международных конфликтов; противодействие правительственной политике со стороны оппозиции; экономическая блокада и санкции со стороны других государств и т.д. Несмотря на то, что указанные обстоятельства не являются результатом деятельности правительства, тем не менее они могут провоцироваться необдуманными действиями находящихся у власти лиц. В качестве примера можно привести массовые беспорядки, которые наносят непредумышленный ущерб собственности иностранных инвесторов. Как правило, в ходе таких событий трудно бывает доказать, по чьей вине нанесен ущерб. Вполне возможно представить ситуацию, когда военные или полиция, участвующие в подавлении беспорядков, не имели отношения к ущербу собственности.

Наиболее традиционный риск в этой категории – *риск военных действий и массовых гражданских беспорядков (war and civil disturbance)*, которые могут вызвать уничтожение или существенное повреждение покрываемого товара и/или неспособность покрываемого подрядчика продолжать свою деятельность и операции, необходимые для его финансовой жизнеспособности.

Естественно, перечисленные виды политических рисков не равнозначны. Более того, в зависимости от страны, региона и конкретной политической ситуации преобладают те или иные виды политических рисков. Так, ни в одну из данных категорий нельзя отнести риски экспатриированных сотрудников. Такие риски определяют финансовые расходы, которые несет компания по возмещению ущерба, нанесенного сотрудникам, отправленным на работу или в командировку за границу: похищение с требованием выкупа или без; насильственное лишение свободы, взятие в заложники; шантаж, вымогательство средств или информации; выдворение из страны; конфискация, уничтожение или похищение имущества экспатриированных сотрудников; дополнительные расходы в виде посмертных выплат родственникам или пенсии по инвалидности; оплата проезда обратно в страну проживания; заработная плата похищенных сотрудников; транспортные расходы и заработная плата новых сотрудников, прибывающих на смену; расходы, направленные на защиту жизни и имущества сотрудников и их семей, расходы на лечение и пр.

Анализ результатов деятельности одного из крупнейших участников рынка страхования политических рисков – Государственной корпорации США по частным инвестициям за рубежом (Overseas Private Investment Corporation) – позволяет получить представление об усредненной структуре политического риска в странах с высоким уровнем политического риска (см. табл.).

В зависимости от объекта политические риски подразделяются на *риски для бизнес-структур* и *риски для государства*. Риски для бизнес-структур соответствуют опасностям, которым могут подвергаться организации, осуществляющие инвестиции за рубежом, а также проводящие экспортно-импортные операции. В связи с этим риски для бизнес-структур можно подразделить на *риски для инвесторов* и *риски экспортеров/импортеров*. Так экспортер/импортер может подвергаться следующим видам рисков: препятствование проведению экспортных или импортных операций; отзыв лицензий, эмбарго; неправомерный вызов гарантий; неплатеж государственного или частного покупателя вследствие запрета на конвертацию или перевод денежных средств либо вследствие государственного моратория на погашение всей или части торговой задолженности; препятствование проведению операций со стороны государственной власти; необоснованное одностороннее расторжение контракта государственным контрагентом; неисполнение судебных арбитражных решений.

Государство как объект риска также может испытывать на себе влияние определенных политических действий как внутри собственных границ, так и за их пределами. В целом оно может подвергаться различным специфическим рискам, связанным с угрозами национальной безопасности и устойчивому развитию страны (рассмотрение таких рисков не является целью настоящей статьи).

Влияние разнородных политических событий на инвестора может принести ущерб с весьма широким спектром разброса. Это позволяет классифицировать политические риски *по степени негативного влияния*:

- минимальные – не оказывают существенного влияния на компанию;
- допустимые (средние) – степень влияния события ощутима, но при этом неспособна парализовать функционирование отдельных направлений деятельности или всю компанию;
- критические – степень воздействия весьма велика, реализация событий способна привести к потере части или всего бизнеса компании;
- катастрофические – степень воздействия настолько высока, что может принести потери, сопоставимые или превышающие стоимость всего бизнеса компании.

Обзор определений политического риска и подходов к их классификации, безусловно, дает представление о предмете исследования, выявляет сущность политического риска, его важнейшие элементы, свойства и черты. Однако проблема несформированности единой и общепринятой системы понятий сохраняется, что дает поле для дальнейших научных исследований в данном направлении.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Горшкова А.А. Политический риск и методы его оптимизации // Актуальные проблемы политологии. Сб. науч. раб. студентов и аспирантов Российского университета дружбы народов. М., 2001.

Джус И.В. Теория политических рисков: проблемы дефиниции // Вестник Московского университета. Сер. 12. Политические науки. 2002. № 4.

Карякин М.Ю. Страхование политических рисков внешнеторговых операций и международных инвестиций (вопросы теории и методологии). Дисс. к. э. н. М., 2002.

Кузьмин Д.В. Проблемы страхования иностранных инвестиций в России от политических рисков. Дисс. к. э. н. М., 1997.

Общая и прикладная политология. Учебн. пос. М., 2001.

Подколзина И.А. Проблемы дефиниции и оценки политического риска в зарубежных исследованиях // Вестник Московского университета. Сер. 12. Политические науки. 1996. № 5.

Прохорова Л.В. Политический риск в управленческой деятельности. Дисс. к. полит. н. СПб., 1998.

Aliber R., Robert Z. The Interest Rate Parity Theorem: A Reinterpretation // Journal of Political Economy. 1973. Vol. 81. № 6.

Jodice D. An Overview of Political Risk Assessment // Political Risk Assessment: An Annotated Bibliography. Michigan, 1981.

Kennedy Ch.R. Political Risk Management: International Lending and Investment under Environmental Uncertainty. London, 1987.

Kobrin S.J. Managing Political Risk Assessment: Strategic Response to Environmental Change. London, 1982.

Kobrin S.J. Political Risk: A Review and Reconsideration // Journal of International Business Studies. 1979. Spring/Summer.

Kobrin S.J., Stephen J. Managing Political Risk Assessment: Strategic Response to Environmental Change. London, 1982.

Rice G., Mahmoud E. A Managerial Procedure for Political Risk Forecasting // Management International Review. 1986. Vol. 26.

Robock S.H. Political Risk: Identification and Assessment // Columbia Journal of World Business. 1971. July–August.

Rodriguez R.M., Carter E.E. International Financial Management. Englewood Cliffs, 1979.

Simon J.D. Political Risk Assessment: Past Trends and Future Prospects // Columbia Journal of World Business. 1982. Fall.

Smith C.N. Predicting the Political Environment of International Business // Long Range Planning. 1971. Sept.

Torre J. de la, Neckar D. Forecasting Political Risks of International Operations // International Journal of Forecasting. 1988. Vol. 4.

Weston V.F., Sorge B.W. International Management Finance. Homewood, 1972.

© Д. Быченков, 2008