

## **Возрастание роли страновых рисков в условиях геополитической напряжённости**

**Научный руководитель – Хуторова Наталья Александровна**

*Архипова А.В.<sup>1</sup>, Варочка Д.С.<sup>1</sup>*

1 - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Факультет национальной безопасности, Москва, Россия

Современное мировое экономическое пространство является чрезвычайно сложным механизмом, вектор движения которого постоянно находится под воздействием множества факторов. Одним из наиболее весомых является геополитическая напряжённость.

Геополитическая напряжённость представляет собой состояние конфликта интересов различных субъектов международных отношений, обусловленное общественно значимыми социально-политическими причинами и проблемами, проявляющееся в форме коллективного недовольства и усиливающееся под влиянием массового настроения. Геополитическая напряжённость характеризуется отсутствием однозначности, то есть неопределённостью, а любая неопределённость порождает риски.

Риск - ситуация, связанная с преодолением неопределённости при неизбежном выборе, в которой имеется возможность количественной и качественной оценки вероятности достижения предполагаемых результатов, неудачи и отклонения от цели.

Вопрос количественной и качественной оценки экономических рисков и управления рисками ввиду вероятности потерь при осуществлении деятельности субъекта экономических отношений является актуальным и требующим дальнейшего всестороннего изучения.

Помимо сущности, компонентов и функций рисков, принято к тому же их классифицировать и анализировать причины их возникновения. Одним из наиболее интересных и непредсказуемых видов является страновой риск, о котором и пойдёт речь в данной научно-исследовательской работе.

Существует много мнений насчёт сущности странового риска. Одни исследователи связывают это понятие только лишь с вероятностью потери из-за экономической и/или политической нестабильности в стране, другие - с возможностью потери стоимости инвестиций, связанных с вложениями за рубежом. Но эффективное управление страновым риском возможно только при условии всестороннего комплексного рассмотрения данного явления. Так, наиболее полным является следующее определение: страновой риск - степень возможности возникновения неблагоприятных событий при осуществлении инвестиционной или иной деятельности по причине изменившейся социально-экономической и политической ситуации, в которой возникает неспособность иностранного субъекта данной страны, то есть должника, отвечать по своим обязанностям.

Страновой риск обладает сложной структурой, включая в себя целый ряд других видов риска: экономический, суверенный, трансфертный, валютный, политический, правовой, региональный и др. Сегодня эти риски имеют место во многих странах мира, в том числе и в России.

Основная особенность странового риска заключается в том, что он способствует появлению новых рисков. Это прекрасно видно на примере Российской Федерации. Так, сперва появился страновой риск, который породил валютный риск, политический риск, риск инфляции, риск дальнейшего падения цен на нефть и т.д. Каждый из них также стал причиной образования совокупности других. В частности, возникновение валютного риска может вызвать появление суверенного риска (невозможности исполнения государством своих обязательств и гарантий перед внешними кредиторами). Введённые экономические

санкции против России в связи с украинским конфликтом стали проявлением политического риска. Санкции, наложенные на многие российские организации и банки формируют ограничение переводов капитала между Российской Федерацией и другими государствами. Это есть не что иное, как трансфертный риск. Таким образом, взаимосвязь этих рисков очень сильна. В подобных условиях организациям надо учитывать вероятность появления не только одного странового риска, а возможное возникновение целой группы рисков, сопутствующих страновому.

Не вдаваясь в подробности относительно геополитической ситуации в каждой существующей стране, стоит обратиться к экономическим исследованиям *Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur* (далее - COFACE) - французской страховой компании - где регулярно обновляется информация и более наглядно представлены данные по анализу страновых рисков, основываясь на финансовом климате, макроэкономическим показателям и политической ситуации в той или иной стране. COFACE помогает инвестору оценить степень опасности вложения при принятии решений. Используется при этом шкала по мере возрастания: А1, А2, А3, А4, В, С, D, Е. Другими словами, всё, что относится к категории «D» и «Е» считается рискованным, опасным. Например, Ирак, КНДР, Афганистан. К группе «А1» принадлежат страны с низким страновым риском, такие как Швейцария, Лихтенштейн.

Роль страновых рисков в последнее время возрастает, так как на мировой арене возникает всё больше труднопрогнозируемых и нестабильных политических ситуаций, которые влекут за собой дестабилизацию инвестиционного климата. Здесь возникает вероятность столкновения инвестора с неустойчивым политическим режимом, коррупцией, общественными беспорядками, дефолтами и иными событиями в стране, где он собирается разместить свой капитал.

В данном научном исследовании подтверждена гипотеза о том, что страновой риск - один из определяющих критериев при выборе стратегии вложения ресурсов. С каждым годом значение страновых рисков всё более возрастает из-за усложнения социально-экономических и политических процессов, характеризующихся неопределённостью. Геополитическая напряжённость становится едва ли не постоянной характеристикой мирового пространства, тем самым определяя необходимость грамотной оценки рисков.

### Источники и литература

- 1) Вяткин В.Н., Гамза В.А., Маевский Ф.В. Риск-менеджмент: учебник. — М.: Издательство Юрайт, 2015.
- 2) Кузнецова М.О. Влияние странового риска на современный бизнес // Стратегии бизнеса. — 2016. - №6(26).
- 3) Уткин Э.А., Фролов Д.А. Управление рисками предприятия: Учебно-практическое пособие. — М.: ТЕИС, 2003.
- 4) Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рисков ситуаций: Учебник для бакалавров. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К». 2017.
- 5) COFACE [электронный ресурс]: экономические публикации – режим доступа: <http://www.coface.ru/Novosti-i-Publikacii/Publikacii/Karta-stranovyh-riskov-4-kvartal-2016-goda>. - (Дата обращения 27.02.2018)