

## **Классификация рисков**

### **Общэкономические и политические риски**

Риски бизнеса, как известно, делятся на внешние и внутренние.

К внешним традиционно относятся: политическая и экономическая ситуация в стране, мире, в конкретной отрасли (в том числе сюда можно отнести вопросы санкций); демографическая ситуация, уровень инфляции, научно-технический прогресс, экологическая обстановка.

Источником возникновения внешних рисков является внешняя среда по отношению к субъекту инвестиционной деятельности, т.е. это риск, не зависящий от деятельности организации. Финансово-промышленная группа, инвестиционная компания, коммерческий банк не могут оказывать влияние на внешние риски инвестиционной деятельности, они могут только предвидеть и учитывать их в своей деятельности. Этот вид риска характерен для всех участников инвестиционной деятельности и всех видов финансовых операций. Внешние риски возникают при смене отдельных стадий экономического цикла, изменении конъюнктуры финансового рынка, в результате непредвиденного изменения законодательства в сфере финансовой деятельности банка, в результате неустойчивости политического режима в стране деятельности и в ряде других аналогичных случаев, на которые субъект инвестиционной деятельности повлиять не может.

Значительная часть внешних рисков, с нашей точки зрения, не страхуется из-за своего катастрофического, систематического, неидентифицируемого и неуправляемого характера для частного коммерческого страхования, а страхуется со стороны специальных государственных или полугосударственных структур, и то чаще всего в рамках обязательного некоммерческого страхования.

Например, отечественный завод, производящий авиапродукцию, закупал комплектующие и программное обеспечение у иностранных компаний. В результате изменения политической ситуации и введения санкций в отношении российских компаний иностранная компания перестала

выполнять свою часть договорных обязательств и недопоставила продукцию. Соответственно, завод вынужден терять время на поиски нового поставщика и рисковать срывом контрактов с заказчиком своей авиапродукции.

Анализ политической среды страны целевого рынка предполагает получение ответов на следующие вопросы:

1. Каково политическое устройство страны: демократия или диктатура?
2. По какому принципу происходит распределение ресурсов в стране: свободного рынка или государственного регулирования?
3. К какому сектору экономики страны – частному или государственному – относятся заказчики компании?
4. Каким образом действует правительство в случае изменения политики страны: осуществляются ли эти изменения как акт произвола со стороны правительства или правительство руководствуется принципом господства права?
5. Насколько прочным является положение действующего правительства и следует ли ожидать коренных изменений в экономической политике со стороны нового правительства?

Источником информации о политической среде могут быть:

- рабочие и служащие компании;
- должностные лица посольств и местных представительств Международной торговой палаты;
- политические и экономические программы;
- средства массовой информации.

Объем информации, необходимой для оценки политических рисков, зависит от:

- вида бизнеса, которым занимается компания;
- планируемых сроков пребывания компании в стране;

- размеров инвестиций и др.

В процессе оценки политических рисков компания должна найти разумное соотношение между уровнем риска и выгодами, которые она может получить от ведения бизнеса в данной стране. В развитых странах существуют государственные организации или финансируемые государством организации, а также частные компании, задачей которых является страхование компаний от политических рисков (например, Агентство по многостороннему гарантированию инвестиций, MIGA, которое является подразделением Всемирного банка; частная страховая компания Leoyd's of London и др.).

Все аспекты деятельности международной компании подвержены влиянию культурных особенностей, свойственных каждой отдельно взятой стране.

Риски во внешнеэкономической деятельности – возможные неблагоприятные события, которые могут произойти и в результате которых могут возникнуть убытки, имущественный ущерб для участника ВЭД.

При этом риски имеют различную природу, сферу действия, пути предотвращения и снижения.

Важнейшими видами общеэкономического риска являются:

- рыночные (сбытовые), связанные со снижением спроса или цен на мировых рынках;
- риски политического характера, связанные с изменением социально-политической обстановки в принимающей стране, переориентацией ее экономической политики, осложнением межгосударственных отношений и т.д.;
- коммерческие, проявляющиеся в недобросовестности или неплатежеспособности покупателя;
- производственные, связанные с трудностями организации производства, его отладки, подготовки кадров и т.п.;

- научно-технические, вытекающие из непреодолимости трудностей достижения заданного результата при освоении новых технологий, лицензионном обмене, совместных НИОКР и т.д.;
- риски финансового характера (инфляционные, валютные), связанные не только с изменением режима перевода капиталов и прибылей, но и с колебаниями курсов валют, повышением уровня процентных ставок по займам и кредитам, различиями в темпах инфляции по странам и т.д.

Относительно внешних рисков компания занимает, как правило, пассивную позицию, т.к. отдельная компания не может повлиять, например, на общеполитическую обстановку в мире, а может только принимать ее во внимание.