

# "Аналитические и сравнительные методы анализа страновых рисков"

Выполнили:

Халиуллина А.

Миннуллина Н.

# Актуальность

Проблема выявления и оценки любых видов рисков очень сложна. Она нелегко формализуется, хотя различные приемы помогают в той или иной степени решить эту задачу. В еще большей степени эта проблема усложняется, когда объектом риска выступает сложное, многофакторное явление. Именно к таким явлениям и относится страновой риск, который должен показать потенциальным зарубежным партнерам степень опасности и привлекательности деятельности на том или ином зарубежном рынке.

# Сравнительные методы

Цель **сравнительных методов** в анализе страновых рисков – сравнить все страны или только выборку стран (например, развивающиеся страны) в соответствии с аналитической схемой, базирующейся на наборе релевантных (значимых) параметров. . Само сравнение достигается либо с помощью простой рейтинговой системы, либо с помощью матрицы.

## **Рейтинговые системы в анализе рисков,**

который обычно осуществляется в несколько этапов: каждая страна оценивается по параметрам, выбранным в качестве критериев; определяется вес каждого параметра (обычно максимальный вес имеет критерий политической стабильности); обработка показателей по методу Delphi с использованием экспертной шкалы; выведение суммарного индекса.

**Индекс BERI** - информация о риске в деловой среде. Система оценки основана на придании каждому виду риска определенного весового коэффициента, отражающего его значимость для успеха в бизнесе, и шкале оценок уровня риска от 0 (предельно большой риск) до 4 (наименьший риск).

**Методика индекса Policon** - в нем пользователи могут исключать вес различных переменных, либо включать свою собственную оценочную информацию.

**Institutional Investor's Country Credit Rating** и **Euromoney's Country Risk Index** (охватывающие каждая более 100 стран) - в этих рейтингах страновой риск оценивается путем комбинированного набора экономических индикаторов.

**Euromoney's Country Risk Index**- в нем оценка стран определяется по 9 параметрам, каждый из которых имеет определенный вес в общем рейтинге. В целом рейтинг Euromoney характеризует экономическую возможность страны расплачиваться за полученные заемные средства. Максимальная итоговая оценка для страны – 100 баллов.

Рейтинг составляется два раза в году, в марте и сентябре, и в настоящий момент охватывает более 180 стран мира.

# **Матричные системы**

## **в системе анализов рисков**

Аналитические результаты наносятся на матрицу из двух измерений, которая делится на 4 квадранта, разделенных двумя осями. Каждая ось представляет параметр риска.

В качестве примера можно упомянуть первые из подобных методик анализа, который осуществляла организация Business International, в них две оси представляли собой риск и перспективы рынка.

# Аналитические методы

Аналитические методы - позволяют определить вероятность возникновения потерь на основе математических моделей и используются в основном для анализа риска инвестиционных проектов. Среди них можно выделить методы "специального отчета", методы вероятности, "социологический" метод, базирующийся на динамической сегментации, метод "экспертных систем" и эконометрические модели.

**Метод специального отчета.** Метод специального отчета в анализе политических рисков является наиболее описательным из аналитических методов. Он предполагает привлечение одного или нескольких экспертов, которые исследуют базовые переменные, описывающие основные характеристики определенной страны, и которые сообщают свои результаты в форме специального отчета.

**Методы оценки вероятности неблагоприятных событий :**

метод построения деревьев событий;

метод "события-последствия";

метод деревьев отказов.

**Социологический подход.** В наиболее общем виде социологический подход к анализу политических рисков предполагает идентификацию набора переменных, которые специфичны для каждой страны, в качестве средства для определения степени стабильности этой страны.

**Метод экспертных систем.** Современные экспертные системы являются разработанным инструментом искусственного интеллекта. Они накапливают знания экспертов, сформулированные в виде правил. Однако применение экспертных систем в условиях риска требует, чтобы они были совместимы с неформальной логикой. Изменчивость поведения также приводит к необходимости полностью изменить системы правил экспертной системы, что сказывается на ее эффективности.

**Эконометрические методы.** Эконометрические методы оценки страновых рисков концентрируются на дефолте внешнего долга и его реструктурировании. В отличие от методов, описанных выше, эконометрический подход абсолютно объективен. Он начинается с предположения, что некоторые экономические индикаторы, такие как темпы роста, коэффициент задолженности, текущий баланс имеют предсказывающую ценность.

**Дискриминантный анализ.** Он представляет собой статистический метод, который позволяет классифицировать объект наблюдения в одну из многих группировок, составленных a priori. В случае анализа политических рисков, идея заключается в том, чтобы классифицировать страны согласно предположению, могут ли они объявить дефолт или нет.



# Выводы

Множество подходов, описанных выше, высвечивают сложность и многомерность проблемы анализа и оценки странового риска. Все рассмотренные методы имеют определенные преимущества и недостатки. Экспертные системы критикуются за то, что в них не всегда четко прослеживаются причинные отношения.

Эконометрические модели часто страдают сложностью обеспечения текущими источниками данных большинства независимых переменных, необходимых для анализа.

Встроенные модели могут быть дороги, продолжительны во времени и географически ограничены. Из этого следует, что оптимальный подход должен сочетать лучшие стороны каждого из методов и давать возможность измерять риски и интерпретировать их применительно к проектно-специфическим условиям.

# Список использованной литературы и ИСТОЧНИКОВ

1. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. Москва, 1996.
2. Губарев Д.С. Природа некоммерческих рисков в международных инвестиционных отношениях. М., 2001.
3. Дегтярева О.И. Управление валютными и политическими рисками в зарубежных операциях. Москва, 2001.
4. Джус И.В. Политические риски: оценка, анализ и управление. М., 2004.
5. Ли В.Ф. Теория международного прогнозирования. М., 2002.
6. Подколзина И.А. Проблемы дефиниции и оценки политического риска // Вестник Московского университета. Сер. 12: "Политические науки". 1996. N 5.
7. Политический риск: Анализ, оценка, прогнозирование, управление. Под ред. Ш.З. Султанова. М., 1992.
8. Фархутдинов ИЗ. Иностраннные инвестиции в России и международное право. Уфа, 2001.

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

