



УРАЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ

# **Страновой риск: внутренняя и внешняя значимость оценки конкурентоспособности деловой среды государства**

Кудасов Артем

М-МиБ-18

## Комплементарное определение странового риска

Общие компоненты комплементарного определения странового риска	Интерпретация компонентов в контексте формирования авторского определения
Сущность риска	Степень позитивного или негативного влияния комплекса факторов
Контекст риска	Внешекономическая деятельность
Факторы риска	Политические, социально-экономические, технологические
Субъект оценки риска	Иностранные хозяйствующие субъекты
Объект оценки риска	Внешний рынок данного государства

**Страновой риск** – это степень позитивного или негативного влияния комплекса политических, социально-экономических и технологических факторов внешнего рынка данного государства на внешнеэкономическую деятельность иностранных хозяйствующих субъектов

# Сущность модели BERI

- **Модель BERI** (от англ. Business Environment Risk Index) – «индекс риска деловой среды», метод оценки конкурентоспособности деловой среды страны на основе анализа уровня странового риска
- Разработана в 1960-ых профессором Ф. Ханером из Делавэрского университета (США), с целью решения проблемы учета коммерческих рисков во внешнеэкономической деятельности компаний
- Предусматривает экспертную оценку 15 базовых коммерческих рисков деловой среды

# Шаблон сводной таблицы

№	Показатели рискованности деловой среды	Вес	Страна 1		Страна 2		Страна 3	
			Оценка	ВО	Оценка	ВО	Оценка	ВО
1	Политическая стабильность	3						
2	Доступность долгосрочных кредитов	2						
3	Доступность краткосрочных кредитов	2						
4	Темп экономического роста	2						
5	Стоимость рабочей силы	2						
6	Опасность национализации	1,5						
7	Осуществимость контрактов	1,5						
8	Отношение к иностр. инвестициям	1,5						
9	Профессиональная подготовка экспертов	1,5						
10	Состояние платежного баланса	1,5						
11	Уровень инфляции	1,5						
12	Взаимодействие власти, бизнеса и общества	1						
13	Развитие инфраструктуры связи	1						
14	Степень бюрократизации предпринимательства	1						
15	Конвертируемость валюты	2						
Итого		25						

1. Экспертная оценка 15 показателей деловой среды по шкале от 0 (очень плохо) до 4 (очень хорошо);
2. «Взвешивание» оценки по весу каждого показателя (Вес\*Оценка=ВО);
3. Суммирование 15 взвешенных оценок (ВО) по каждой стране - искомый индекс странового риска от 0 (высокий риск) до 100 (низкий риск)

# Достоинства и недостатки модели

Достоинства	Недостатки
1. Возможность сравнительного анализа деловых сред государств	1. Субъективность экспертной оценки
2. Универсальность оценки деловых сред разных стран мира	2. Отсутствие четкой интерпретации значения базовых показателей
3. Отслеживание взаимосвязи между факторами странового риска и итоговым значением индекса	3. Отсутствие методологических пояснений к критериям оценивания

# Объективизация критериев оценки

Показатель	Рейтинг	Ответственная за рейтинг организация
Политическая стабильность	Рейтинг слабости государств	Фонд Мира / The Fund for Peace
Доступность долгосрочных кредитов	Рейтинг инвестиционного климата	Консалтинговая компания BDO
Доступность краткосрочных кредитов	Рейтинг доступности кредитов	Всемирный Банк / World Bank
Темп экономического роста	Рейтинг темпа прироста ВВП	Экономика Торговли / Trading Economics
Стоимость рабочей силы	Рейтинг уровня средней заработной платы	Международная организация труда / International Labor Organization
Опасность национализации	Рейтинг защиты прав собственности	Международный Альянс прав собственности / Property Rights Alliance
Осуществимость контрактов	Рейтинг соблюдения контрактов	Всемирный Банк / World Bank
Отношение к иностранным инвестициям	Рейтинг объёма прямых иностранных инвестиций	Экономика Торговли / Trading Economics
Профессиональная подготовка экспертов	Рейтинг уровня образования	Программа Развития Организации Объединённых Наций / United Nations Development Programme
Состояние платёжного баланса	Рейтинг сальдо платёжного баланса	Экономика Торговли / Trading Economics
Уровень инфляции	Рейтинг уровня инфляции	Всемирный Банк / World Bank
Взаимодействие власти, бизнеса и общества	Рейтинг лёгкости ведения бизнеса	Всемирный Банк / World Bank
Развитие инфраструктуры связи	Рейтинг развития информационно-коммуникационных технологий	Международный союз электросвязи / International Telecommunication Union
Степень бюрократизации предпринимательства	Рейтинг экономической свободы	Фонд «Наследие» / Heritage Foundation

# Механизм присвоения оценки

Показатели рискованности деловой среды	Методика присвоения балльной оценки		
1 Политическая стабильность 2 Доступность долгосрочных кредитов 3 Доступность краткосрочных кредитов 4 Темп экономического роста 5 Стоимость рабочей силы 6 Опасность национализации 7 Осуществимость контрактов 8 Отношение к иностранным инвестициям 9 Профессиональная подготовка экспертов 10 Состояние платежного баланса 11 Уровень инфляции 12 Взаимодействие власти, бизнеса и общества 13 Развитие инфраструктуры связи 14 Степень бюрократизации предпринимательства	По месту страны в рейтинге	Прибавка балльной оценки (к исходному нулю), балл	
	В первой трети	+ 2	
	Во второй трети	+ 1	
	В третьей трети	+ 0	
	Первое место из трех	+ 2	
	Второе место из трех	+ 1	
	Третье место из трех	+ 0	
	15 Конвертируемость валюты	По характеристикам конвертируемости валюты	Прибавка балльной оценки (к исходному нулю), балл
		Свободно конвертируемая валюта	+ 4
		Частично конвертируемая валюта	+ 2
Неконвертируемая валюта		+ 0	

# Пример присвоения оценки

- В условном рейтинге по показателю X на данное время имеются 150 позиций (1 место – лучшее, 150 – худшее). Страна А в данный момент занимает 34 место, страна В занимает 72 место, страна С занимает 103 место.
- Страна А получает 2 балла за нахождение в первой трети рейтинга (1 - 50 места) и 2 балла за первое место среди трех анализируемых стран, следовательно, итоговый балл страны А равен 4.
- Страна В получает 1 балл за нахождение во второй трети рейтинга (51 - 100 места) и 1 балл за второе место среди трех анализируемых стран, следовательно, итоговый балл страны В равен 2.
- Страна С получает 0 баллов за нахождение в третьей трети рейтинга (101 – 150 места) и 0 баллов за третье место среди трех анализируемых стран, следовательно, итоговый балл страны С равен 0.



## Пример расчета индекса странового риска по рейтинговой системе

№	Показатели рискованности деловой среды	Вес	Азербайджан		Армения		Казахстан	
			Оценка	ВО	Оценка	ВО	Оценка	ВО
1	Политическая стабильность	3	0	0	3	9	4	12
2	Доступность долгосрочных кредитов	2	3	6	2	4	4	8
3	Доступность краткосрочных кредитов	2	0	0	4	8	3	6
4	Темп экономического роста	2	0	0	4	8	3	6
5	Стоимость рабочей силы	2	1	2	0	0	2	4
6	Опасность национализации	1,5	2	3	0	0	1	1,5
7	Осуществимость контрактов	1,5	3	4,5	2	3	4	6
8	Отношение к иностр. инвестициям	1,5	3	4,5	0	0	4	6
9	Профессиональная подготовка экспертов	1,5	3	4,5	2	3	4	6
10	Состояние платежного баланса	1,5	4	6	2	3	3	4,5
11	Уровень инфляции	1,5	2	3	1	1,5	0	0
12	Взаимодействие власти, бизнеса и общества	1	2	2	3	3	4	4
13	Развитие инфраструктуры связи	1	3	3	2	2	4	4
14	Степень бюрократизации предпринимательства	1	2	2	3	3	4	4
15	Конвертируемость валюты	2	2	4	2	4	2	4
Итого		25	44,5		51,5		76	

3 место – Азербайджан (44,5 пункта);  
 2 место – Армения (51,5 пункта);  
 1 место – Казахстан (76 пунктов)

### Вывод:

Деловая среда Казахстана является более конкурентоспособной (наименее рискованной), по сравнению с Арменией и Азербайджаном, следовательно, выход на рынок данной страны более целесообразен, с точки зрения странового риска, при прочих равных факторах

## Сравнение результатов расчета индекса странового риска по экспертному (базовому) и рейтинговому (новому) методам

Способ оценки	Азербайджан	Армения	Казахстан
Экспертный метод	61	50,5	85,5
Рейтинговый метод	44,5	51,5	76
Интерпретация	Переоценка по базовому методу	Сопоставимо	Переоценка по базовому методу

# Практическая значимость модифицированной модели BERI

«Внешняя» значимость	«Внутренняя» значимость
Компания может сравнить, какой из потенциальных внешних рынков наименее рискован и целесообразен для выхода на него	Органы государственной власти могут наглядно увидеть, как в целом, так и по отдельным показателям, в чем конкурентоспособность деловой среды государства уступает странам-конкурентам
Принятие объективного решения об избрании подходящего рынка для развития внешнеэкономической деятельности	Принятие объективного решения о мерах и способах повышения конкурентоспособности деловой среды государства, снижения уровня странового риска, с целью привлечения иностранного капитала



УРАЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ

**СПАСИБО ЗА  
ВНИМАНИЕ**