

2018年达信政治风险地图：国际局势依然紧张动荡



2018年，受朝鲜导弹危机、脱欧谈判和贸易保护主义的影响，政治风险将继续成为跨国企业面临的主要风险之一。

2017年，全球政治风险环境动荡不安，未来12个月可能继续如此。《2018年达信政治风险地图》基于BMI Research的研究结果，着重分析了过去12个月发生的变化，并对持续性风险和新兴问题进行了前瞻性观察。例如，随着朝鲜持续进行导弹试射活动，朝鲜与美国及其他国家之间的紧张局势不断升级。

同时，全球贸易保护主义愈演愈烈。据BMI Research预测，2018年，世界贸易大国（例如美国）将一改2017年短暂放松贸易保护的做法，进而采取更多限制措施。特朗普政府已经要求美国商务部开展“不公平”贸易调查，调查结果将被用于判断关税水平是否合理。与此同时，在许多非洲国家，政权更替风

险成为影响这些国家政治风险环境的主导因素。另外，由于欧洲、非洲、亚洲和其它地区在2017年相继发生恐怖袭击，受此影响，恐怖主义风险依然备受关注。

下面，我们将以地区为单位，对2018年可能影响政治风险环境的主要因素进行分析。

北美地区

自2017年1月特朗普就任美国总统之后，美国政策开始变得扑朔迷离。2018年，我们预计这一局面将会持续；另外，全球贸易领域也可能发生变化，中国可能成为主要目标。

美国国会中期选举将于11月举行，目前参、众两院都是共和党占多数

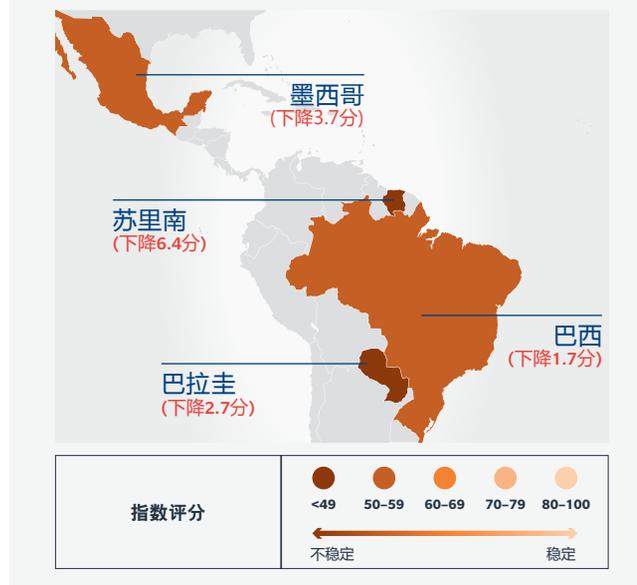
席位。如果民主党掌权，可能引发更为严重的政治僵局。另外，2018年，特朗普与朝鲜领导人金正恩之间的口水战将继续进行。朝鲜近期试射的导弹，其射程范围被认为可覆盖美国，这种威胁可能导致美国采取军事行动。



拉美地区

2018年，一些拉美国家，包括巴西、哥伦比亚、墨西哥、巴拉圭和委内瑞拉，将举行总统选举和立法选举。由于存在不确定性，BMI Research估计这些国家的政治风险将有所加剧，如短期政治风险指数（STPRI）所示，评分越低，表示稳定性越差。由于发生经济危机，委内瑞拉在2017年经历了持续动荡，其短期政治风险指数评分（目前为30.6）也已经并将继续受到影响。苏里南是该地区短期政治风险指数评分降幅最大的国家，从52.9降至46.5，经济危机和对德西·鲍特瑟总统谋杀案的持续审判是导致这种局面的原因所在。

图表 2 短期政治风险指数评分的变动：拉美地区
评分和结果来自BMI Research



欧洲地区

英国脱欧谈判持续威胁欧洲地区的政治风险环境。随着谈判的进行，英国无协议脱欧的风险增加，企业可能需要做好准备迎接这一结局的到来。

在西班牙，自8月份开始的加泰罗尼亚独立运动导致政治动荡一直持续。12月21日，分离派政党在加泰罗尼亚议会选举中赢得多数席位。然而，加泰罗尼亚的独立诉求一直未能得到西班牙政府的认可，因而该地区的动荡可能继续。

2017年巴塞罗那、伦敦、瑞典和欧洲其他地区相继发生恐怖袭击，使恐怖主义成为主要安全风险之一。在其他国家，极右翼政党的崛起给即将到来的大选带来了不确定性。意大利大选于2018年3月举行，人们对反建制和欧洲怀疑论（包括“五星运动”）盛行的担忧加剧。最终，反对党 - 由意大利力量党和北部联盟组成的中右翼联盟，赢得大选并成为议会第一大政党联盟，但无法构成多数。这将导致联合组阁谈判延长，最终导致组建的政府疲弱无力、威信不高。

不过近期，欧洲怀疑主义政党不再呼吁就意大利退出欧元区举行公投。在欧洲宏观经济增长强劲的大背景下，意大利的商业信心指数应该不会继续下滑。希腊的政治风险前景有所好转，原因是该国的政策稳定性提高，与债权国的关系得到改善。BMI Research给希腊的短期政治风险指数评分从52.5提高到59.6。

图表 1 短期政治风险指数评分的变动：欧洲地区
评分和结果来自BMI Research

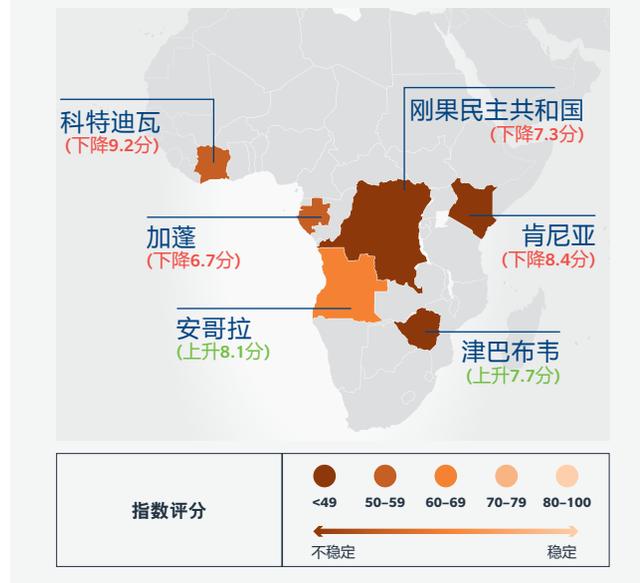


非洲地区

非洲地区的政治风险指数评分再次大幅提高，但同时也存在一些重大不确定性因素。2017年，非洲地区的政权更替风险达到顶峰。在津巴布韦，罗伯特·穆加贝总统掌权37年后下台，埃默森·姆南加古瓦的接任之路似乎非常顺利，这使该国的政治动荡风险降低，短期政治风险指数评分从37.7上升至45.4。安哥拉的政权更替也进行的很顺利，2017年9月，在位多年的爱德华多·多斯·桑托斯总统下台，若昂·洛伦索走马上任。

然而，选举和政权更替的不确定性也导致某些国家的政治风险急剧增加。近期肯尼亚和加蓬都爆发了选举抗议示威活动。在科特迪瓦，政治风险加剧，围绕2020年阿拉萨内·瓦塔拉总统下台后谁将继位的政治博弈正在展开，而该国的军队叛乱仍在继续。同时，据BMI Research称，刚果民主共和国仍然是全球局势最不稳定的国家。由于即将到来的大选具有不确定性，总统约瑟夫·卡比拉统治薄弱，以及武装团体暴力活动猖獗，该国的短期政治风险指数评分从上一次的32.7进一步跌至25.4。

图表 3 短期政治风险指数评分的变动：非洲地区
评分和结果来自 BMI Research



中东地区

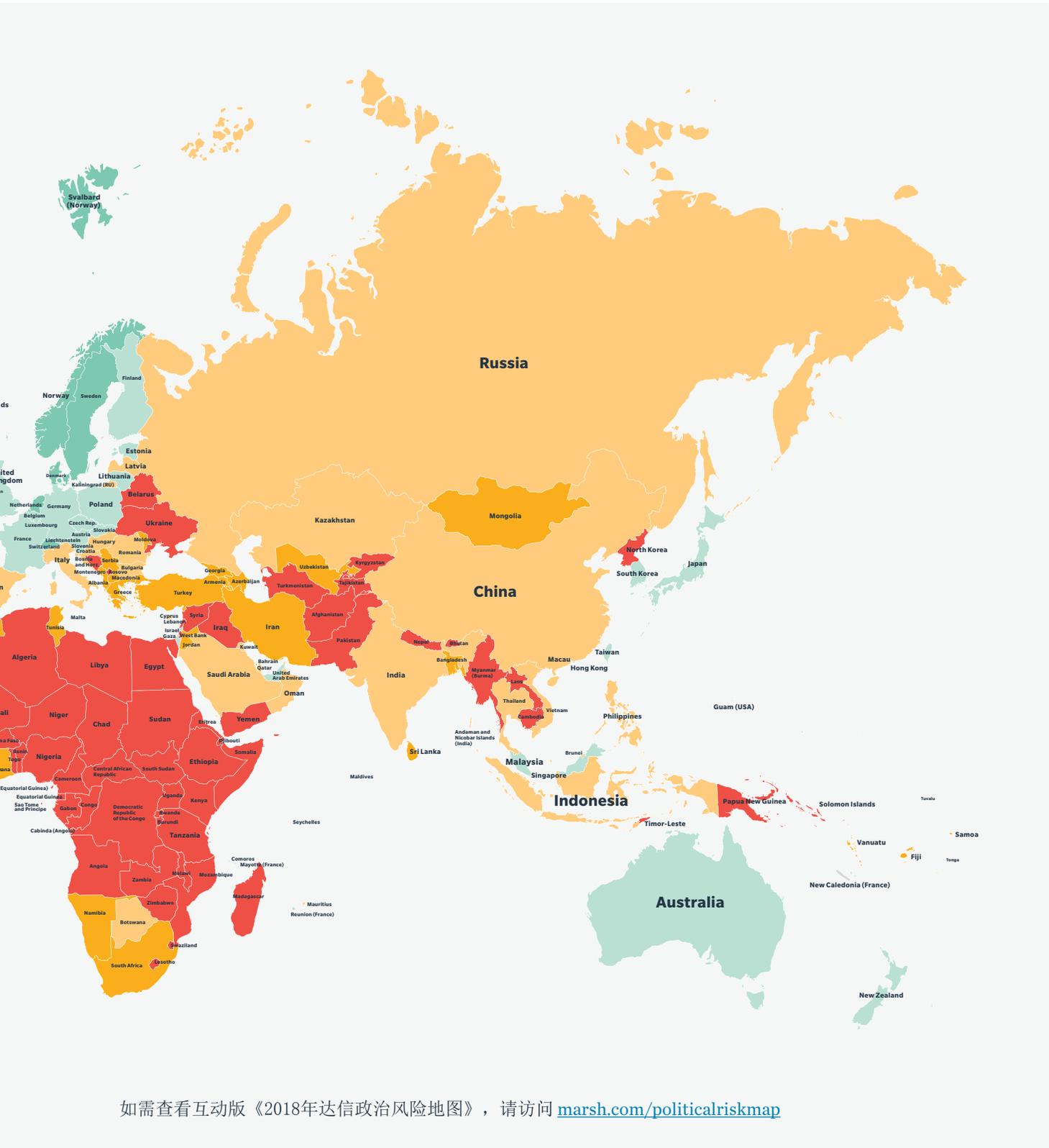
最近几个月，伊斯兰国的威胁在一定程度上有所减弱，但冲突仍在继续。随着阿萨德政府不断从叛军手里收复失地以及伊斯兰国的威胁逐渐减弱，BMI Research将叙利亚的短期政治风险指数评分从22.9提高到27.9。然而BMI Research指出，叙利亚、伊拉克、巴林和也门的暴力冲突风险依然存在。同时，卡塔尔持续面临外交危机，沙特和伊朗之间的紧张关系升级。另外，以色列与黎巴嫩真主党之间、以色列与加沙哈马斯之间的冲突，广而言之，就是巴勒斯坦与以色列之间的斗争，给该地区带来了更多风险。

亚太地区

过去几个月，朝鲜半岛的紧张局势成为该地区最主要的风险。据BMI Research预测，朝鲜导弹危机将在今年达到高潮。朝鲜通常会选在重要纪念日进行导弹试射，BMI Research相信今年依然如此。

在中国南海，中国、韩国、日本和越南围绕争议岛屿进行的对峙依然存在，但是2017年下半年并未有所加剧。过去几年，中国经济经历了爆发式增长，但在2017年开始放缓，今年是否会有所改善尚不确定。





如需查看互动版《2018年达信政治风险地图》，请访问 marsh.com/politicalriskmap

风险管理考量

当前，跨国企业正处在一个复杂且风云变幻的政治风险环境中。社会动荡和负面政府行为是跨国企业在国外从事经营或投资时最常面临的政治风险。

这是否意味着跨国企业应当放弃动荡地区的业务机会呢？不一定。虽然政治风险并非直接可控，但在许多情况下，企业可以通过购买信用和政治风险保险来缓释风险，从而更加自信的把握商业机会。

历史上，跨国企业通常会购买政治暴力保险和/或恐怖主义风险保险，因为它们的费率低于政治风险保险。但是企业应注意，这种做法可能导致巨大的保险缺口。政治暴力保险或恐怖主义风险保险是否会对索赔做出赔偿，经常取决于保险公司和政府如何看待相关事件。在某些情况下，恐怖主义和政治暴力保险公司声称相关事件应由其他险种承保，从而做出拒赔决定。政治风险保险可以将这两种风险纳入承保范围，有助于弥合缺口，避免争议。

企业与新兴国家的政府或私营机构签订货物或服务供应合同时，经常面临许多基础政治风险。推崇贸易保护主义、限制向海外公司支付硬通货、实施贸易禁运和制裁，已成为某些国家的政府经常采用的手段，他们试图以此来达成对外政策目标、影响国内民意或管理经济问题。另外，企业还可能发现他们面临着国内竞争限制，使其无法在目标市场开展有效竞争。政治风险保险可以提供3-7年的保险保障，有时甚至可达10年。

关于《2018年达信政治风险地图》

《2018年达信政治风险地图》利用全球领先和独立的政治、宏观经济、金融和行业风险分析机构-BMI Research的数据和观察，对跨国企业和投资者在全球面临的问题进行了分析。该地图按照政治和经济稳定性对各个国家和地区进行了评分，分析了风险最有可能发生的地区以及跨国企业在各个国家应关注的风险。

根据BMI Research的方法，一个国家的政治风险指数总评分为100，指数越高，政治风险越低。该报告考察了短期政治风险指数（STPRI）的变化，该指数考察的因素包括一国政府的政策推行能力、该国的社会稳定性、该国政府执政能力面临的直接威胁以及政变风险等等。

更多关于BMI Research的信息，请访问 bmiresearch.com.

如需查看互动版《2018年达信政治风险地图》，请访问 marsh.com/politicalriskmap.

关于达信

达信(Marsh)是全球保险经纪和创新型风险管理解决方案领域的领先企业,拥有30000名员工,向全球130多个国家和地区的个人和商业企业客户提供建议和服务。达信是Marsh & McLennan Companies(纽交所代码:MMC)的全资子公司,后者是一家全球性专业服务公司,向客户提供风险、战略和人力资源服务。[Marsh & McLennan Companies](#)在全球拥有将近65000名员工,年收入超过140亿美元,通过旗下四家处于市场领先地位的子公司帮助客户在变化多端和日趋复杂的环境中不断发展壮大。除达信以外,Marsh & McLennan Companies还是[佳达](#)、[美世](#)和[奥纬](#)的母公司。请在推特关注[@MarshGlobal](#),并在新浪微博关注[@达信Marsh](#),或者在微信公众号搜索MarshChina关注达信微信公众平台,或者订阅[BRINK](#)获取相关信息。

更多信息,请访问marsh.com/cn或联系:

EVAN FREELY

达信全球信用风险业务负责人
+1 212 345 3780
evan.freely@marsh.com

ANGELA DUCA

达信美国贸易信用和
政治风险业务负责人
+1 212 345 3913
angela.m.duca@marsh.com

JULIAN MACEY-DARE

达信国际部信用和
政治风险业务负责人
+44 (0)20 7357 2451
julian.macey-dare@marsh.com

本文包含的信息是基于我们认为可靠的来源，应被理解为一项一般性风险管理和保险信息，不应作为任何个别情况的建议，不得作为此类问题的处置依据。

达信英国接受金融行为监管局的授权和监管。

达信爱尔兰接受英国金融行为监管局以及爱尔兰中央银行的授权。

任何关于法律、税务或会计问题的陈述应被理解为我们作为保险经纪人和风险顾问得出的一般性观察结果，不应作为此类问题的建议，我们无权提供相关建议。

Copyright © 2018 Marsh Ltd. All rights reserved. GRAPHICS NO. 18-0010b