

2022年政治 风险报告

考察世界演变带来的影响

目录

- 01 概述
- 02 海上政治风险
- 03 矿物开采大热潮
- 04 太空开发导致风险加剧

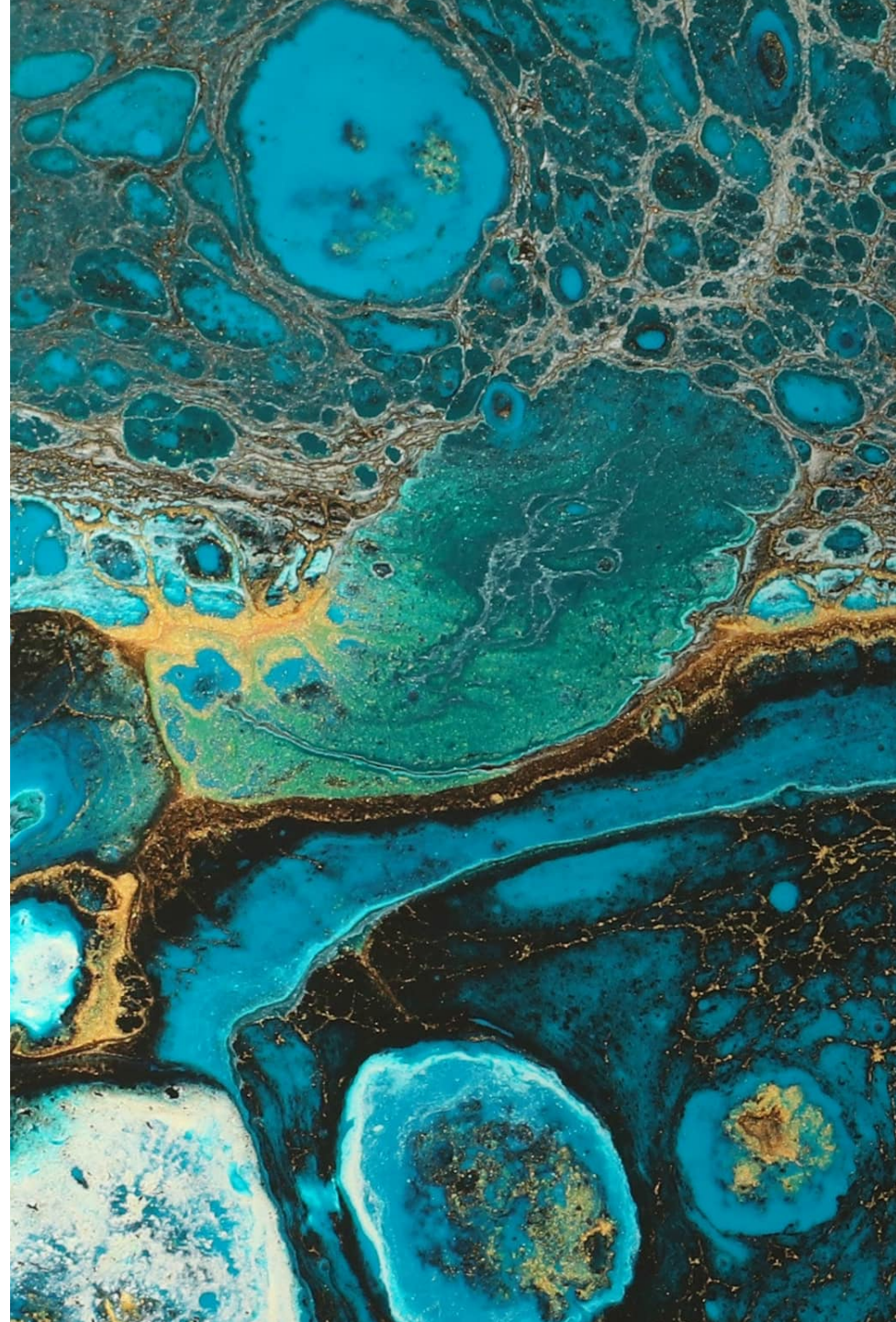
3



4

8

13





概述

达信《2022年政治风险报告》聚焦三种环境，即海洋、矿物及太空。在这三种环境中，即使是最小的威胁也可能产生全球性影响。

这些环境与传统政治风险评估（以国家边界为基础）相互交织，并渗透到出口商、进口商及外国直接投资者的行动领域。我们所看到的新冠疫情后各国参差不齐的恢复速度及全球期望值之间的落差及乌克兰冲突的后果不仅将在各国显现，也将上述环境中显现。

海洋覆盖地球70%以上的面积，并且80%以上的**深海未经勘探**大约44%的世界人口居住于距离海岸线150公里范围内，并且43%的世界人口依赖海产食品作为主要蛋白质来源。水通过船舶及其货物、关键基础设施（例如海底电缆）及共享资源（例如海产食品）将人类联系在一起。水上航道对供应链及其它联系而言可能是开放的，也可能是受限的。就像各公司可能根据政治边界描述跨国家及地区的风险等级，他们也可能将海洋及海洋利益作为政治风险因素。

各种矿物（无论是位于海底或陆上）对创新及发展至关重要，并且是文明的极其重要但经常被低估的组成部分。针对战略性资源的国际竞争及供应链保护可能使投资转向边疆地区或意料之外的地理区域，以便与传统制造商形成差异化。

战略性矿物（包括钴、铜、锂、锰、钽、钛、铀和钒）的未来可获得性可能对业已脆弱的全球供应链造成破坏。事实上，若干国家正在采取雄心勃勃的资源获取策略，这可能导致地缘政治冲突升级。

太空也见证了近期人类探索的不断加速。想象一下，2021年全球共发射**1,500多颗**卫星，并且在可预见的未来还将实现载人火星探索。但在取得这一进展的同时，与侦察活动、军事对抗和污染有关的紧张局势升级。就像世界经济论坛《[2022年全球风险报告](#)》中所强调的那样，太空探索及开发也伴随着风险管控能力有限及一些具有较高可能性、较大影响但被忽视的威胁。目前，太空似乎为所有人提供了发展空间。但是，由于立法缺乏、全球治理有待验证、太空垃圾不断增多、冲突可能性升高以及数百家利益不同的私营运营商加入，太空变得更加拥挤，并且比10年前更加难以管理。事实上，近地轨道上不断增加的卫星数量带来的风险可能成为“灰犀牛”事件，即一种具有较高可能性、较大影响但常常被忽视的事件。

海上政治风险

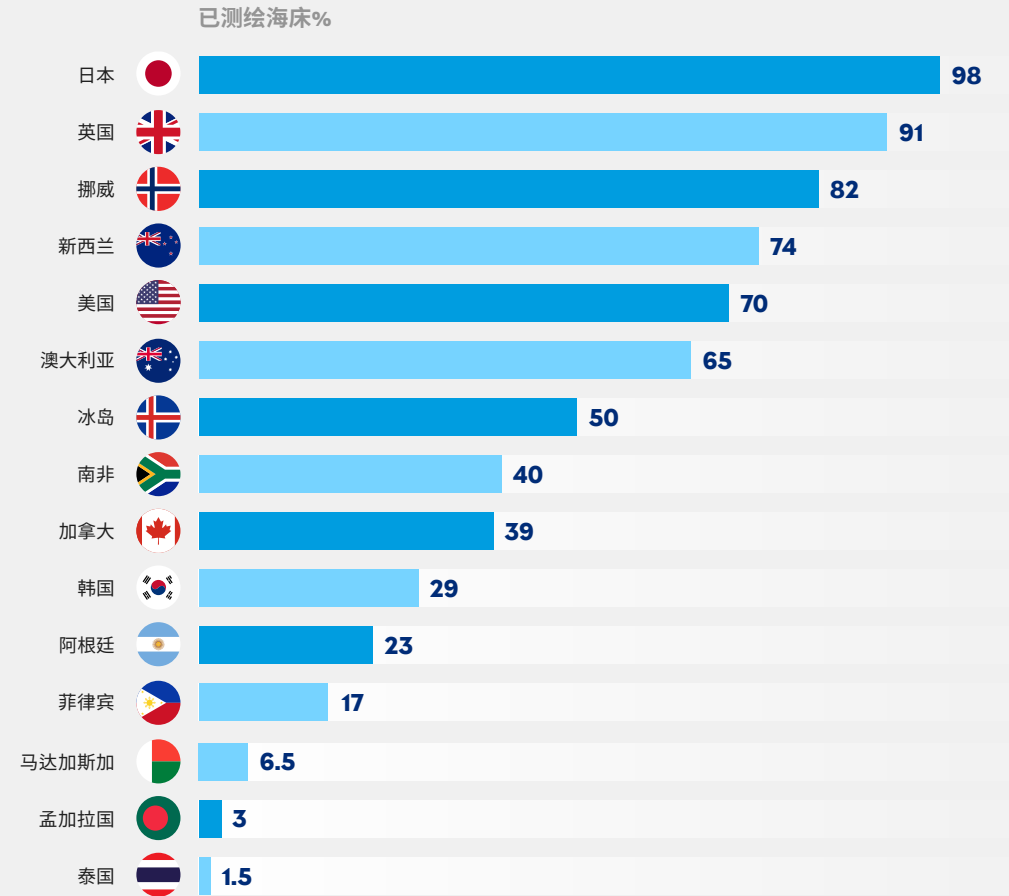
全球已规划或正在进行的涉水项目价值超过1,850亿美元。¹

大部分涉水项目集中在内陆,例如水电项目,这可能导致非洲跨国流域内的国家间冲突,或引发主权债务危机。水资源也可能被用于服务制造业和采矿业,由于[全球范围内](#)水资源短缺可能是最普遍威胁,因此,这将导致社会动荡及合同落空的风险增大。海洋是最具希望的领域之一,能够满足人类对食物、原材料及发展空间的不增长的需求。

“蓝色加速”是指海洋中经济活动的前所未见的猛增,具有极大的发展潜力。大部分海洋经济活动发生在专属经济区内(EEZ),专属经济区是指从一国领海扩展200海里(230英里)的海域面积,在专属经济区内沿海国家具有对生物资源及非生物资源的管辖权。当有争议的专属经济区发生重叠时,由各国决定实际的海洋边界,这可能造成进一步的紧张局势。各种资源的勘探及测绘是获取经济价值的第一步,同时将为相关区域的巡逻提供导航,为国内公司及国际贸易创造有利环境(见图1)。扩展专属经济区管辖权可能加剧政治紧张局势。

¹ 来源:惠誉解决方案(Fitch Solutions),由达信公司进行计算。

01| 各国专属经济区海床测绘范围差异巨大



来源:大洋水深总图指导委员会(GEBCO) - 海洋水深图, 2020年。



海洋资源的蓝色加速正在加剧紧张局势及地缘政治野心。”

乌克兰危机可能导致供应链多样化转变——例如转向澳大利亚、印度或印度尼西亚，替代从俄罗斯进口——这可能增大对业已拥挤不堪的海域的关注，特别是在印太地区。

经济合作与发展组织(OECD)估计海洋经济的最大组成部分是海上石油及天然气行业，该行业产生了海洋中所有经济活动三分之一的附加值。2000年至2021年之间发现的大约70%的主要碳氢化合物储量位于海底，并且由于浅海油气田(小于400米深度)正在枯竭，海洋油气生产正在转向更深的海域。同时绿色海上油气田勘测集中于发展中国家，杜克大学领导的一项新研究表明，从海洋中获得最多收入的跨国海上石油公司的总部通常位于高收入国家。海上开采通常费用更加昂贵，但各国政治紧张局势对其造成的影响较小。如果面向低碳经济的能源转型能够带来海上活动的降低，那么对所在国的收入及政治紧张局势将带来重大影响。

针对海洋资源的蓝色加速正在加剧紧张局势及地缘政治野心。

- **印度尼西亚**由于向新加坡出口沙子导致其失去25座小岛，并引发边界划分谈判。新加坡人口在过去30年内已翻番，因此新加坡需要储备沙子作为建材，以便解决居住面积紧张问题。新加坡通过填海造地将土地面积增大20%，这导致印度尼西亚、马来西亚(2018)及柬埔寨(2017)停止对指定国家的沙子销售。沙子的采购及市场营销也导致了犯罪卡特尔(犯罪组织联合体)活动猖獗，采购印度沙子的犯罪组织控制了若干个非法采沙场，这增大了该地区的安全风险。
- **法国**已形成世界上最大的专属经济区。法国各海外领地及部门的专属经济区占世界专属经济区面积的大约8%，而法国占世界陆地面积的比例小于0.45%。尽管专属经济区并不被视为某一国家领土的一部分，但专属经济区却带来从一国海岸向外延伸200海里(370公里)海域内的资源特权，例如捕鱼权及矿物开采权。这使法国在2018年成为提出自身印太战略的第一个欧洲国家，并且法国在2019年完成了专项国防战略。7,000多名法国军人及若干船只被永久性部署于该地区。





主要国家的专属经济区扩张造成的战争及没收风险相对较低,但恐怖主义、暴力及战争本身的风险已相对显著增大(见图2)。

达信风险评分通常每月通过一个基于算法的专利模型系统生成,该模型系统纳入了197个国家的200多个国际指标。对于每一种风险,各国的评分范围为0.1~10.0,保留至小数点后一位;0.1代表最低风险得分,10.0代表最高风险得分。评分范围内确定了五个风险带,对应不同的风险环境。



来源: 达信

截至2022年3月的最新信息。

02| 选定的具有较大专属经济区的国家的政治风险评分

2022年政治风险报告

国家	罢工、动乱、民变	恐怖主义	战争及内战	国家经济风险	货币无法兑换及转账风险	主权信用风险	没收	拒绝履行合作协议风险	法律法规风险
澳大利亚	4.4	2.9	1.4	2.9	1.2	0.9	1.2	3.9	2.0
巴西	6.1	1.8	2.3	4.7	4.1	5.0	2.9	4.8	4.9
加拿大	4.4	3.0	1.7	3.1	1.3	1.0	1.0	3.1	2.4
智利	5.7	4.3	2.4	3.6	3.1	2.7	2.7	4.1	2.9
法国	6.4	5.0	2.2	3.1	1.5	1.5	1.5	3.6	2.6
印度尼西亚	5.7	5.8	4.0	4.0	4.1	4.0	5.3	5.2	5.8
日本	2.8	1.6	2.1	3.2	1.3	2.4	0.9	2.1	2.6
新西兰	3.7	2.3	1.0	3.1	1.1	1.2	0.9	2.1	1.7
俄罗斯联邦	4.6	4.3	4.5	4.4	6.2	6.7	7.1	6.5	5.9
英国	4.3	4.5	2.6	3.1	1.5	1.9	1.7	3.9	2.6
美国	5.0	4.4	3.0	3.0	1.4	1.0	1.1	4.1	2.5

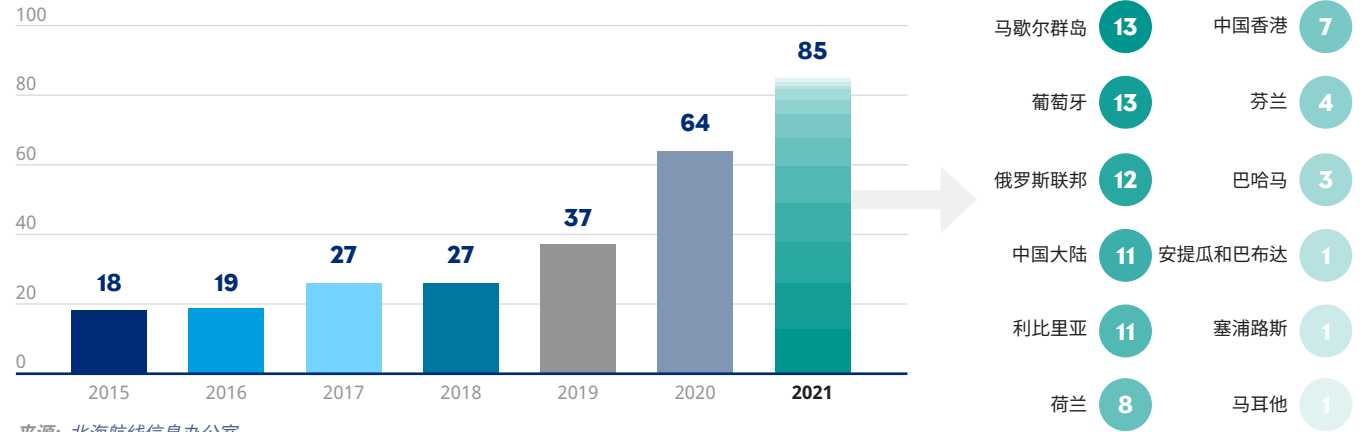
2022 rating changes v. 2021

国家	罢工、动乱、民变	恐怖主义	战争及内战	国家经济风险	货币无法兑换及转账风险	主权信用风险	没收	拒绝履行合作协议风险	法律法规风险
澳大利亚	0.6	-0.1	0.0	-0.2	0.1	-0.2	0.0	0.0	0.0
巴西	0.4	-0.1	0.0	0.2	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0
加拿大	0.1	-0.1	0.3	-0.2	0.0	-0.1	0.0	-0.4	0.1
智利	-0.7	0.4	0.1	0.0	0.4	0.2	1.1	0.4	0.0
法国	0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	-0.1	0.0	0.0	-0.1
印度尼西亚	0.0	0.7	0.2	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
日本	0.1	0.0	0.3	-0.2	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.1
新西兰	0.1	0.4	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.1
俄罗斯联邦	0.4	-0.4	0.4	-0.3	0.6	2.2	0.5	0.6	0.2
英国	0.0	-0.2	0.0	-0.6	-0.1	-0.2	0.1	-0.2	0.1
美国	-0.4	0.2	0.0	-0.2	-0.2	-0.1	-0.9	-0.2	-0.1



- **北海航线** (NSR) 是各国之间摩擦可能导致更广泛冲突并破坏国际贸易的另一个海域 (见图3)。整个北海航线位于北极圈水域及俄罗斯专属经济区内, 这意味着俄罗斯国家原子能公司 (Rosatom) 将对所有船只的运输进行监管。在俄罗斯 (包括其领海) 没收或罚没的风险仍较高。2021年8-9月, 在该水域航行的船只达到85艘。对于海上交通而言, 船只所悬挂旗帜通常不反映其货物的现行经济利益。如果对货物执行报复性措施及其它管控措施, 考虑到2021年在北海航线航行的40%的船只悬挂利比亚、葡萄牙或马绍尔群岛国旗, 这将增大不确定性及紧张局面。对第三国船只及货物的潜在报复措施, 包括完全封锁, 可能破坏贸易流动并将人们的注意力从脆弱的环境情况转向该航线。

03| 北海航线运输航次数量持续增大



来源: 北海航线信息办公室





矿物开采大热潮

矿物生产集中于地球上相对有限的区域,而这些区域往往存在众所周知的政治风险。寻找新的矿物供应商可能导致更多的后果。

目前占全球GDP百分之七十的国家践行二氧化碳净零排放承诺,增加了对清洁能源的需求,导致多种矿物受到关注。但是,正如国际能源署近期发布的一份报告指出,清洁能源相关供应链的特征是某些矿物的密集使用,例如用于电池的锂、镍、钴、锰和石墨;用于电动汽车电动涡轮机及电动机的稀有矿物;以及用于太阳能板的铜及银。欧盟委员会已经起草了一份“关键原材料”清单,以便确定需要制定获取策略的原材料。同样,美国于2017年制定了一份国家战略,以确保能够获得35种战略性矿物。

在几个案例中,现有矿物储量已赋予某些国家对全球供应的控制权,例如智利、刚果民主共和国、几内亚及南非。寻求替代产品可能促使消费国评估不同的产地或二级制造商,这对原产国经济造成综合性影响。

能源转型增大了关键矿物的价值及风险

在陆地上,主要挑战在于缓释生产战略性材料的国家数量稀少对能源转型所造成的风险。

2021年12月,国际货币基金组织(IMF)提出了一项关于与能源转型相关金属的分析,评估了新冠疫情封锁结束后经济重新开放所形成的价格趋势。此类趋势研究强调:在目前的价格模型及投资决策中,可能没有完全考虑生产限制因素、供应链响应以及全球贸易网络脆弱性。根据国际货币基金组织的数据,由于投资者对环境、社会及治理(ESG)因素的担忧日益严重,采矿业可能发生融资不足的情况。



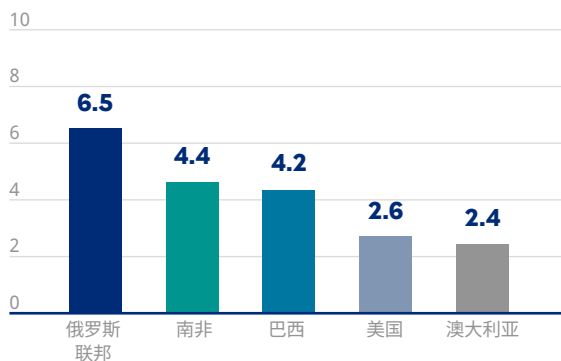


04| 钒是供应集中对政治风险造成潜在影响的实例之一

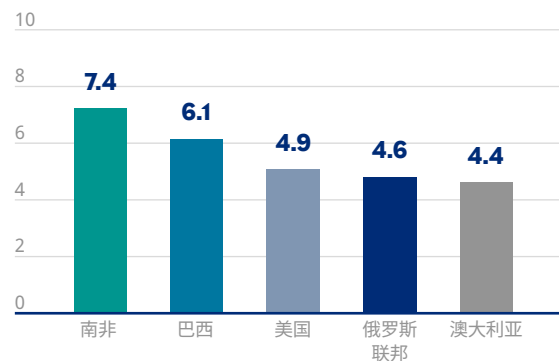
世界钒矿产量及储量

国家	产量 (单位为百万吨)	恐怖主义	储量 (单位为千公吨)
	2019	2020	
美国	460	170	45
澳大利亚	0	0	4,000
巴西	5,940	6,600	120
俄罗斯联邦	18,400	18,000	5,000
南非	8,030	8,200	3,500

所选定的产钒国家中平均投资环境风险



所选定的产钒国家中的罢工、动乱及民变风险



来源: 达信/USGS

供应集中的一个实例是钒, 钒是一种能够使材料变得强度更大、重量更轻并且防腐能力更大、对其它元素吸收能力更强的金属(见图4)。钒最近已成为汽车行业及制钢行业的关键材料, 但同时钒也是电池超级充电器及分散化发电的主要成分。

2020年, 全球钒产量的83%位于俄罗斯等国。其它三个主要生产国为巴西、南非及美国, 而这些国家中发生罢工、动乱及民变事件的可能性增大。由于79%的钒产于法律法规风险高于世界平均水平的国家, 并且在新冠疫情期间情况变得更加恶化, 如果俄罗斯等国的产量缩减, 那么政治暴力将可能成为一种实质性风险。由于钒的供应基地有限, 与其它矿物相比, 钒的业务中断风险被特殊强调。鉴于供应中断可能对矿物消费者所在行业及国家造成放大效应, 生产国的局势发展可能导致抗议及示威。

从采沙到黄金开采, 海床开采活动正在扩大。

海床矿物开采(主要为钴、锌、锰、钛、铁和金)已变得有利可图并且可行。在许多情况下, 与陆地矿藏的开采相比, 由于海床矿物开采不需要建设道路、废物处理系统、垃圾填埋场及相关基础设施, 因此价值数十亿美元的海床矿物开采从技术上而言更加容易。

对海床资源的毫无顾忌的工业化开采可能对水下生态系统造成不可逆损害, 而水下生态系统将产生50%的地球氧气、对气候进行调节并且对食物链而言至关重要。为了应对这一威胁, 联合国环境规划署金融倡议组织(UNEP-FI)及经合组织(OECD)制定了海洋经济可持续投资的首份指南, 包括可能将深海采矿投资从可持续海洋经济活动中排除的限制清单。



位于夏威夷及墨西哥之间的太平洋克拉里昂-克利珀顿(Clarion-Clipperton)区内蕴藏的锰、镍、钴、钛和钒可能比所有陆地储量都多。例如, 钴的水下储量将是所有陆地储量的五倍以上, 而钛的水下储量似乎比所有陆地储量的总和高出6,000倍。

在水下资源争夺中深海海床矿物开采可能最具争议性。目前, 开采活动位于海岸附近, 主要是用于建筑业的沙子及其它建材。但是, 随着高科技行业的发展以及对低排放的需求, 海平面以下800~6,500米之间矿物开采的商业利益开始显现。



全球有70个国家已记载发生未经法规允许的**采沙活动**，涉及生态破坏、生活干扰及违反劳工权利的相关冲突。据报道涉及采沙的冲突已在近年来导致几百人被杀，包括本地公民、安保人员及政府官员。

全球范围内沙子的消耗量高出水泥消耗量的十倍。人口正增长的几个国家仍在进行城市化，并且正在以前所未见的规模及速度进行城市建设。新加坡为这方面提供了一个实例，新加坡将沙子作为战略性资源，并存储了大量沙子，类似于石油及天然气的战略储备。

过去三十年中由于人口接近翻番，新加坡的建设蓬勃发展，同时填海造地使土地面积增长20%。这种城市及国土扩张消耗了新加坡的全部本地沙子储量，包括海床中的沙子储量。因此新加坡转向邻国获取更多的沙子供应以保持增长。

由于新加坡从邻国进口沙子，造成某些小岛开始消失。例如，在向新加坡出口沙子的过程中印度尼西亚失去了25座小岛，这导致印度尼

西亚及新加坡法律制定者之间的边境划定谈判。情况的恶化导致马来西亚停止向新加坡销售沙子。2007年印度尼西亚及柬埔寨也停止向新加坡销售沙子，而越南于2009年实施了沙子禁运。

这场采沙热潮的另一个影响出现在印度，印度的采沙业黑手党是最强大的犯罪组织之一。采沙业黑手党在印度全国的建筑业及政府部门均具有影响力。印度及新加坡所发生的事情暴露了一种正在缓慢形成的危机，表明出现了关于沙子使用权的冲突。

印度政府于2022年初颁布了一项一般性法令，规定了采沙场的沙子销售价格。这一举措改善了受到疫情及原材料成本上涨严重影响的基础设施领域的经济环境。新法规确保可按照实施法律变更之前大约八分之一的价格获得沙子。这些举措也提高了印度本国的沙子供应，以前印度严重依赖马来西亚的沙子进口。



在水下资源的争夺中，小岛屿国家的地位十分脆弱。小岛屿国家规模过小并且位置过于偏远，难以发展国内市场、进入国外市场并实现其经济多元化，小岛屿国家很大程度上依赖他国提供发展援助、外汇汇款及旅游业。由于各大国与日俱增的兴趣，小岛屿国家快速成为争端焦点，这导致地区冲突风险，地区冲突不会带来任何公共利益，但对供应链及贸易却具有极其重大的影响。例如，基里巴斯是一个由33个环礁组成的国家，但其分布面积却达到大约350万平方公里，大于印度的国土面积。在全球范围内，存在一种国家之间日益不平等的风险及关于气候变化的日益恶化的不公正现象。





2] 尽管阿拉伯-努比亚地盾的大部分仍未勘测,但已有其整体矿产储量的测定基准。在阿拉伯-努比亚地盾的沙特部分,各种组织及公司在几十年的勘测工作中已发现5,300多处矿藏。阿拉伯-努比亚地盾的大部分具有相同的地质进化过程,因此其他国家也被普遍人为具有尚未探明、与相应国土面积成比例的矿藏。

阿拉伯-努比亚地盾:沉积物形成的新变质矿物可能性。

阿拉伯-努比亚地盾将成为下一个巨大的采矿目的地,涉及埃及、埃塞俄比亚、沙特阿拉伯及苏丹的经济,并蕴藏着被视为在全球范围内具有“战略性重要意义”的丰富矿藏。

阿拉伯-努比亚地盾占地面积近三百万平方公里,构成了世界最大的前寒武纪岩层之一。

阿拉伯-努比亚地盾横跨从东尼罗河流域到沙特高地的九个国家,包括通往苏伊士运河的整个海域。战略性矿藏包括铬铁矿、钴、铜、锰、镍、铌、钽和铀。铬铁矿对用于制造喷气式涡轮发动机的超级合金至关重要,钽对家用电子设备至关重要,铌用于加强设计用于火箭及导弹的合金。²





在这些矿物的全球生产中占据一席之地将可能带来巨大财富及国际地位,但由于政治风险,阿拉伯部分可能比努比亚部分的发展更快。由于综合性经济停滞,埃及政府的政策制定者已经撤销了用于限制外国直接投资的措施,无疑这种做法将更好地服务于矿业初期建设阶段。采矿活动也将从埃及与苏丹及埃塞俄比亚共享的已存在争议的尼罗河流域抽取水资源。苏丹是非洲第三大黄金出口国,但2021年10月的一次政变后其政治局势仍难以预测。

事实上,如果叛乱分子能够较容易地获得黄金矿藏,其将获得采购武器并对抗中央政府的资金。埃塞俄比亚的矿藏潜力已引起国际矿业越来越大的兴趣,埃塞俄比亚的矿物出口已从2015年的960万美元增长到2021年的5.047亿美元。

但是,提格雷战争的爆发对埃塞俄比亚在世界舞台上的地位产生了负面影响;提格雷地区与阿拉伯-努比亚地盾的埃塞俄比亚部分大致重

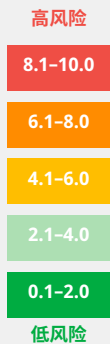
合。澳大利亚、以色列及南非采矿企业纷纷表示有兴趣更好地了解该地区的采矿潜力情况。

沙特阿拉伯采矿业已准备好满足这种需求,沙特阿拉伯有足够的矿产帮助该国减轻经济对石油行业的依赖。政策制定者寻求至2030年将采矿业对GDP的贡献从170亿美元增加到640亿美元,即增长四倍。鉴于2030愿景的临近,该国寻求降低投资者可能面对的风险,已通过大约400项政策更新,涵盖新采矿投资法、许可证

申请程序的调整及数据共享。

正如我们在2021年苏伊士运河被一艘大型船只阻塞的事件中所看到的那样,一个地区性诱发因素可能对各国之间现有的摩擦及作为整体的全球贸易造成严重后果。随着阿拉伯-努比亚地盾逐步对企业开放,社会稳定性及政策可预期性将决定哪些国家能够从这一矿产财富中受益及哪些国家无法受益(见图5)。

05| 在撒哈拉沙漠以南非洲地区的所有风险中,政治风险仍较高,同时中东及北非的人员安全及财产安全风险仍保持最高水平。



来源: 达信

截至2022年3月的最新信息。

地区	安全环境			贸易环境			投资环境		
	罢工、动乱、民变	恐怖主义	战争及内战	国家经济风险	货币无法兑换及转账风险	主权信用风险	没收	拒绝履行合同协议风险	法律法规风险
美洲	5.2	2.4	2.5	4.7	4.1	5.9	3.8	5.1	4.9
亚太地区	4.0	2.9	2.7	4.5	4.2	4.8	3.5	4.4	4.9
东欧和中亚	5.0	3.5	4.5	5.3	5.4	6.3	6.0	5.8	5.6
欧洲	3.9	2.6	2.1	3.4	2.4	3.1	2.1	3.7	3.4
中东和北非	5.5	5.5	4.6	5.0	4.9	5.7	4.9	5.9	5.7
撒哈拉以南非洲	5.5	4.3	3.9	5.6	5.7	6.8	5.3	5.8	6.2

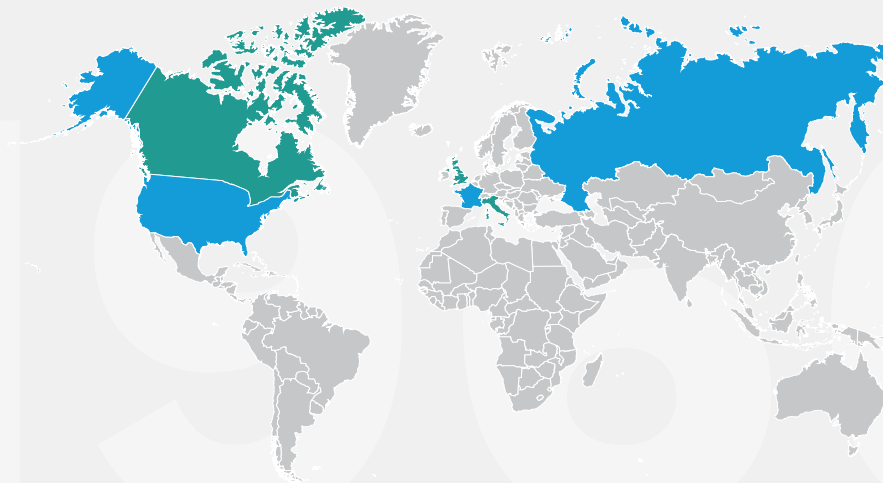


太空开发导致风险加剧

目前在地球轨道中运行的卫星数量超过4,550颗（见图6）。1960年，只有两个国家投入太空发展；2006年，投入太空发展的国家数量为47个；今天，这一数字为大约70个；几年之内，将超出80个。仅仅一家公司就计划发射12,000颗Starlink卫星，以便实现其宽带全球互联网连接。

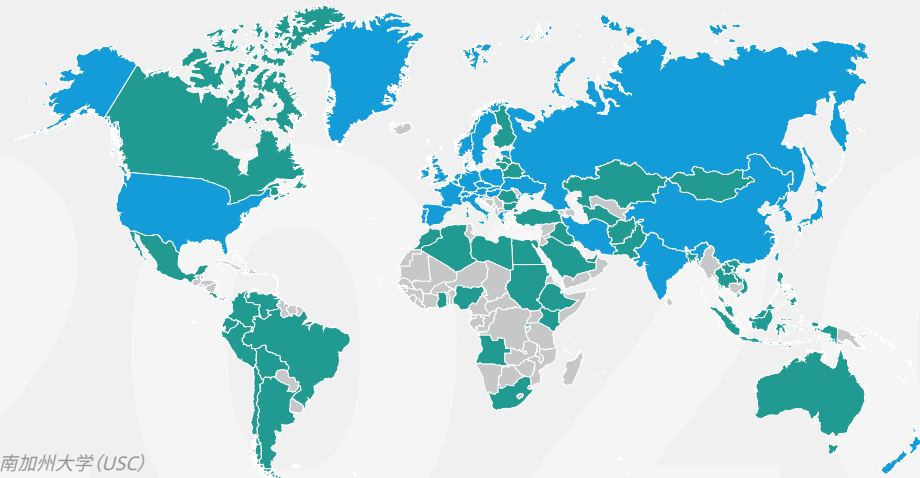
太空经济发展及轨道军事化正在重塑太空环境。太空经济目前基于更大的可访问性及数字化。许多国家可以执行以情报收集、导航及军事通讯为目标的任务，这可能影响外交工作并引发冲突。更大程度的太空可接近性将增大这一风险。由于火箭重复使用等“赋能技术”，结合零件小型化等因素，实现了发射成本的降低，即从1970年~2000年之间将每公斤重量发射到轨道中的成本18,500美元降低至今日的不足3,000美元。例如，报废的海上石油钻井平台被用作航天发射站，并且其中一些被改造为私营行业的轻型发射台。另外，飞行轨迹涵盖大气层外部分的新型超音速武器的出现也正在引起担忧。

06 | 拥有卫星的国家 (1966年与2020年对比)



拥有卫星的国家

向太空发射卫星的国家

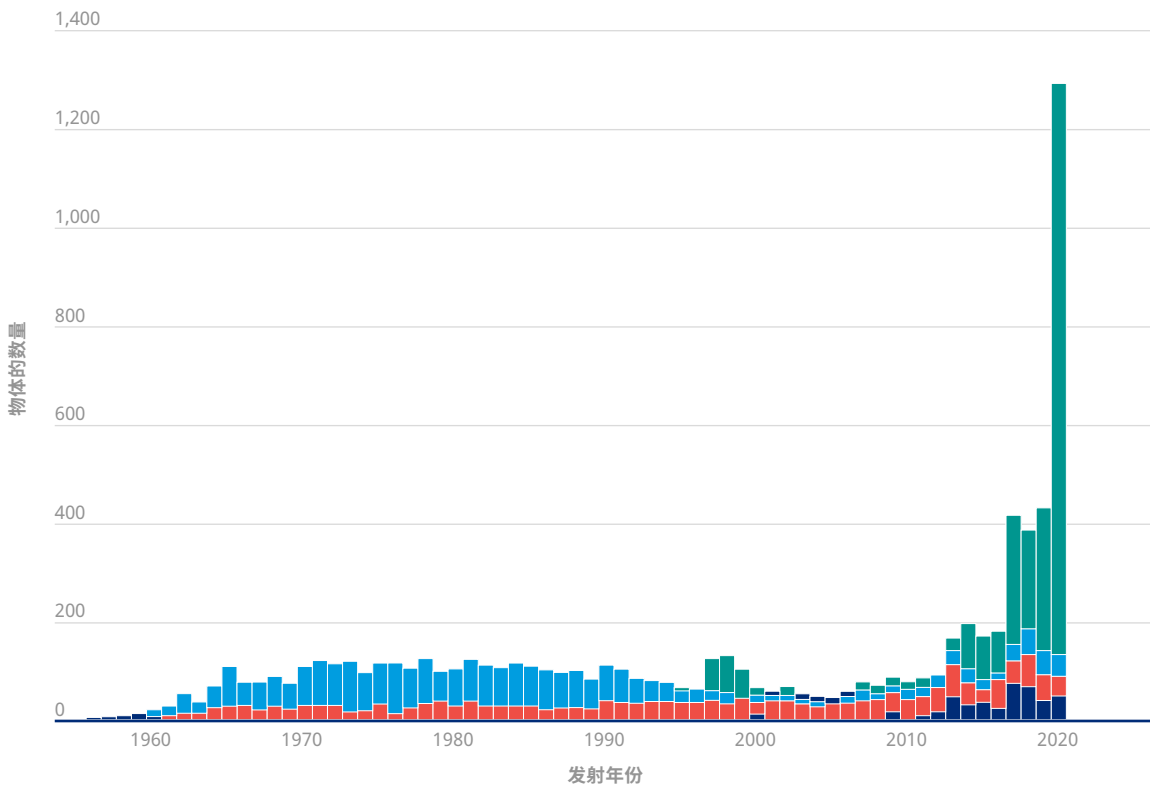


来源：南加州大学 (USC)



07| 近地轨道 (200km~1,750km之间) 的商业卫星数量持续增多

有效载荷发射至200<hp<1,750km



非专业 民用 国防 商用

来源: 欧洲航天局 (ESA)

近年来航天商业价值迅速升高。近地轨道空间广阔,并且可以在未来十年内容纳100,000颗卫星,但先到达太空的卫星可以得到最有利的轨道位置。2017年,航天业的总价值为大约3,830亿美元,所获得的公共支持为760亿美元。根据摩根斯坦利及美林的数据,航天业务将于2040年达到1.1万亿~2.7万亿美元之间。2019年,100位最大的风险投资家中有41%在航天领域进行了一项或多项投资。目前,上游外太空基础设施产生了大量创新性附加值服务及应用,这将下游产业带入了“新的黄金之国”。目前的实例(包括从农业到基础设施监控)仅仅是潜力无限的业务的一部分。

作为太空扩张主义的一部分,轨道碎片或“太空垃圾”正在增多,其后果难以预测(见图7)。美国国防部太空监控网络(SSN)跟踪了27,000多个轨道碎片。许多太空碎片过小,难以通过SSN传感器跟踪,但仍可能对航天任务造成显著威胁,并存在于近地太空环境。据欧洲航天局(ESA)估计,在地球轨道中

尺寸大于10厘米的人造物体数量为36,500个,尺寸在1厘米~10厘米的人造物体数量为100万个,尺寸为1毫米~1厘米的人造物体数量为3.3亿个。

根据1967年的《外层空间条约》(该条约为国际太空法律的基础),即使某一国发射到宇宙中的任何物体已变为碎片,该国仍是其所有者。只有在由于一国政府的过错或一国政府应对其行为负责的人员的过错导致损害的情况下,一国政府才需承担责任。1978年,苏联核动力卫星宇宙-954号在加拿大领土坠毁,导致了1972年《空间责任公约》项下提起的唯一一次索赔。

2022年1月,中国国家航天局对外公布了清华大学科研卫星及俄罗斯宇宙-1408号卫星碎片之间距离仅为14.5米的近距离遭遇。2021年11月俄罗斯反卫星试验在距离地球400~1,100公里的轨道上造成大量碎片(10厘米以上宽度的碎片数量大约为1,600个),这导致风险的加剧。



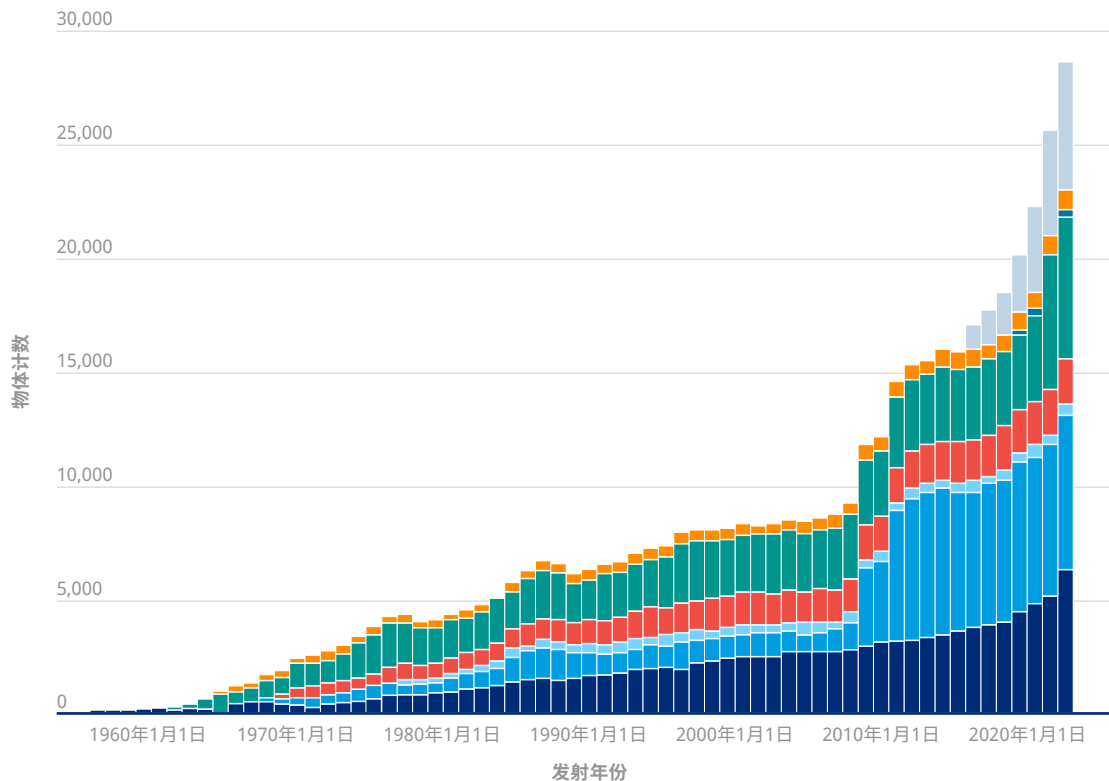
“太空竞赛将带来多种政治风险”

太空竞赛将带来多种政治风险,包括军民两用零件管理、为了保护一国战略利益而吊销许可及合同以及如果发射基地或辅助性基础设施位于第三国可能导致类似征用的事件。收回发射基地的事件正在发生,其目的是获得本国自己的基础设施及技术,制定本国太空政策并防止将风险从太空转移到地面。2022年,预期将首次从一个位于英国的航天站发射卫星。

太空中的资源争夺也可能造成冲突并正在孕育新殖民主义,新殖民主义的目标包括攫取可利用商业化资源及向不同客户提供服务。

由于太空竞赛的加速及航天成本的降低,多边主义目前看来前景堪忧。在未来几年内,预计基于太空的人类活动将增多。但是,危险的军事化可能将巨大的发展机会变成新、老大国之间无法预见的地缘政治对抗。

08| 轨道内各类太空碎片正在增多



- PL 有效载荷 (通常为 一枚火箭发射到太空中的一颗或多颗卫星)
- PF 有效载荷破碎所造成的碎片
- PD 有效载荷碎片
- PM 有效载荷任务相关物体
- RB 火箭本体
- RF 火箭破碎所造成的碎片
- RD 火箭碎片
- RM 火箭任务相关物体
- UI 未确定

来源: 欧洲航天局 (ESA)



不均匀的恢复可能加剧风险

获得海洋资源、战略性重要矿物的需求增大，日趋拥挤、管理不当的太空进一步加剧了政治风险。

这包括战争风险，根据达信政治风险评估，2021年世界大部分地区的战争风险变大。尽管战争风险仍是我们所分析的九种风险中最低等级的风险，但在今年的研究中战争风险的等级提高（见图9）。

“国家之间的传统边界仍是政治风险的主要分界线。”



达信风险评分通常每月通过一个基于算法的专利模型系统生成,该模型系统纳入了197个国家的200多个国际指标。对于每一种风险,各国的评分范围为0.1~10.0,保留至小数点后一位;0.1代表最低风险得分,10.0代表最高风险得分。评分范围内确定了五个风险带,对应不同的风险环境。



来源: 达信

截至2022年3月的最新信息。

09| 2022年政治风险报告 - 各地区风险评分均值/变动情况。

地区	安全环境			贸易环境			投资环境		
	罢工、动乱、民变	恐怖主义	战争及内战	国家经济风险	货币无法兑换及转账风险	主权信用风险	没收	拒绝履行合同协议风险	法律法规风险
美洲	5.2	2.4	2.5	4.7	4.1	5.9	3.8	5.1	4.9
亚太地区	4.0	2.9	2.7	4.5	4.2	4.8	3.5	4.4	4.9
东欧和中亚	5.0	3.5	4.5	5.3	5.4	6.3	6.0	5.8	5.6
欧洲	3.9	2.6	2.1	3.4	2.4	3.1	2.1	3.7	3.4
中东和北非	5.6	5.5	4.6	5.0	4.9	5.7	4.9	5.9	5.7
撒哈拉以南非洲	5.5	4.3	3.9	5.6	5.7	6.8	5.3	5.8	6.2

国家	罢工、动乱、民变	恐怖主义	战争及内战	国家经济风险	货币无法兑换及转账风险	主权信用风险	没收	拒绝履行合同协议风险	法律法规风险
美洲	0.1	0.0	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
亚太地区	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
东欧和中亚	-0.1	0.0	0.4	-0.4	0.1	0.2	0.1	0.1	0.0
欧洲	0.1	-0.1	0.1	-0.4	0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0
中东和北非	0.0	-0.1	0.0	-0.4	-0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0
撒哈拉以南非洲	0.0	0.0	0.1	-0.3	-0.1	-0.1	0.0	0.0	0.0

来源: 达信

同样,仅有九个国家的2022年整体经济风险评分与2021年相比变差,国家及地区之间的分化持续变大,这导致了社会动荡及恐怖主义威胁。尚不清楚的是,正在发生的疫情后经济恢复是否有足够动力使许多国家走出经济低迷的困境。后疫情时代看起来对各种较小因素所触发的普遍存在的威胁更加敏感,例如通过空气传播的病毒、发起勒索软件攻击的计算机代码或半度温度变化对环境的影响。同样,乌克兰危机升级将对食品及能源安全造成威胁,依赖进口的国家可能遭受巨大的不利影响。

全球经济的加速及通货膨胀压力正在抛弃社会弹性较低并且社会动员能力较差的国家及地区。我们所分析的197个国家中几乎60%遭受了主权债务情况的恶化,并且一半以上国家的内部动荡风险升高。在社会及经济差距已经很大的地区(例如非洲及拉丁美洲)以及在乌克兰危机升级后,这种恶化显而易见,但几个具有预示性的迹象表明,即使在被认为弹性更大的经济体中(包括小虎经济体)也可能出现崩溃³。在撒哈拉沙漠以南非洲地区,由于经济风险仍大大高于世界平均水平,并且该地区并未随世界经济循环而实现实质性恢复,因此风险评分中显示的该地区的相对稳定性尤其令人警觉。同样,亚太地区的温和经济恢复指标并没有扩展到其它风险领域,例如主权信用、政治暴力及货币转移及可兑换性风险,所有这些风险均发生恶化。

即使在某些地区疫苗接种后以及疫苗加强针注射后,企业及金融机构的业务运营环境仍很脆弱;即使较小的威胁也可能造成巨大的影响。有各种工具可用于管理公共及私营领域的政治及信用风险。除了政府支持的出口信贷机构及多边组织之外,还形成了强大的私营政治风险保险市场,以便帮助投资者及企业度过政治及经济危机。用于承保不付款风险、改进供应链韧性以及保护各国人员及资产的解决方案可能涉及公共解决方案、私营保险方案或这两者的组合方案。

国家之间的传统边界仍是政治风险的主要分界线。但是,由于世界正向能源转型及数字化迈进,与此同时从全球疫情中恢复,应考虑其它类型边界的影响。领海边界扩展到专属经济区、战略性矿物的地下矿藏以及几乎失控的太空,这三种环境的边界将塑造贸易、地缘政治及政治风险的未来。理解这些环境将如何影响国家及地区之间现有紧张局势的企业,将更好地从中获益。

如需获取我们如何支持贵公司积极应对相关风险的详细信息,请通过以下地址(creditspecialities@marsh.com)给我们发送电子邮件或与您当地的达信代表进行讨论。

3| 小虎经济体是指印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国及越南,这五个国家均试图学习富裕、高技术、发达工业化国家及香港、新加坡、韩国及台湾(统称亚洲四虎)等富裕金融中心已经实现的以出口为导向的技术及经济发展模式。





关于达信

达信 (Marsh) 是全球领先的保险经纪和风险咨询公司, 在130多个国家大约有45,000名员工, 致力于向全球商业企业和个人客户提供数据驱动型风险解决方案和咨询建议服务。达信是Marsh McLennan (纽交所代码: MMC) 的旗下公司, 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, 年收入超过200亿美元, 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还是佳达、美世和奥纬的母公司。了解更多信息, 请访问mmc.com, 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。

本文件为市场宣传材料。

本市场宣传材料旨在服务Marsh McLennan (“MMC”) 的客户和潜在客户。相关保险和/或风险管理建议由MMC旗下一家或多家公司提供。如需更多监管信息, 请通过marsh.com/uk/disclaimer.html链接获取。达信的一般保险销售和信用保险经纪业务由金融行为监管局授权并受其监管 (交易商监管号码: 307511)。Copyright 2022 Marsh Ltd All rights reserved. Copyright 2022. 22-824436083