

世界が進むチカラになる。



カントリーリスク評価モデル のご案内

2025年5月

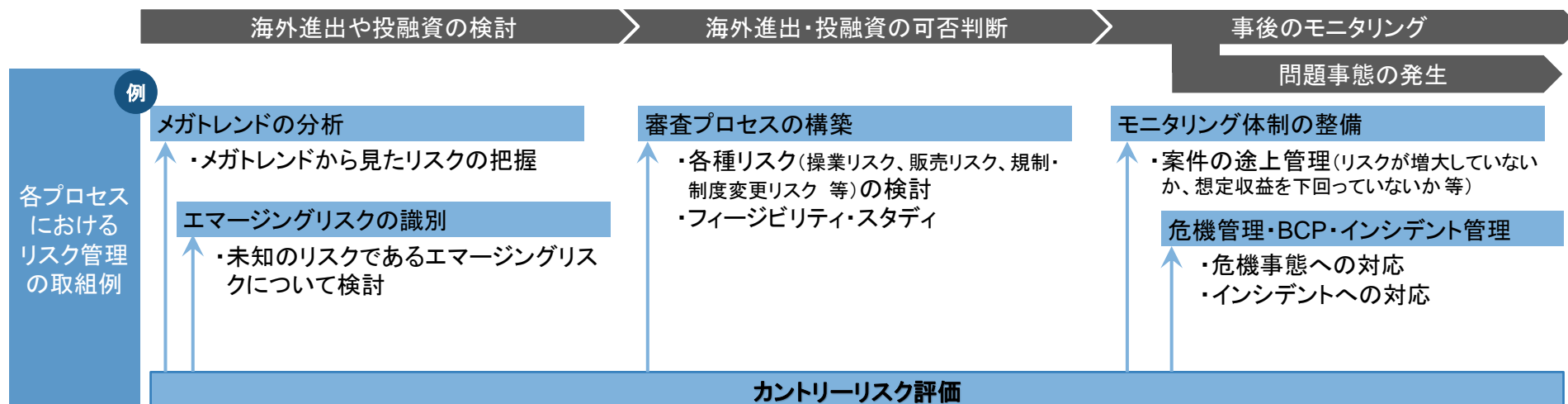
三菱UFJリサーチ&コンサルティング

1. カントリーリスクの重要性

- カントリーリスクとは、海外に投融資を行う際に、当該投融資の対象が持つリスクとは別に、相手国の政治、社会、経済等の変化に起因して損失を被るリスクのことです。
- 投融資により資金を提供した企業の業務運営には問題がない場合でも、所在国におけるビジネス環境が不安定になることにより、業績の悪化や配当/返済の支払いが滞るなど投融資に悪影響が及びます。
- 企業経営のグローバル化が進む中、事業展開の検討、投融資の判断、取引先の選定などカントリーリスクが影響する場面が多様化しています。カントリーリスクを評価して意思決定に反映する、継続的にモニタリングして適切に管理することが重要になっています。

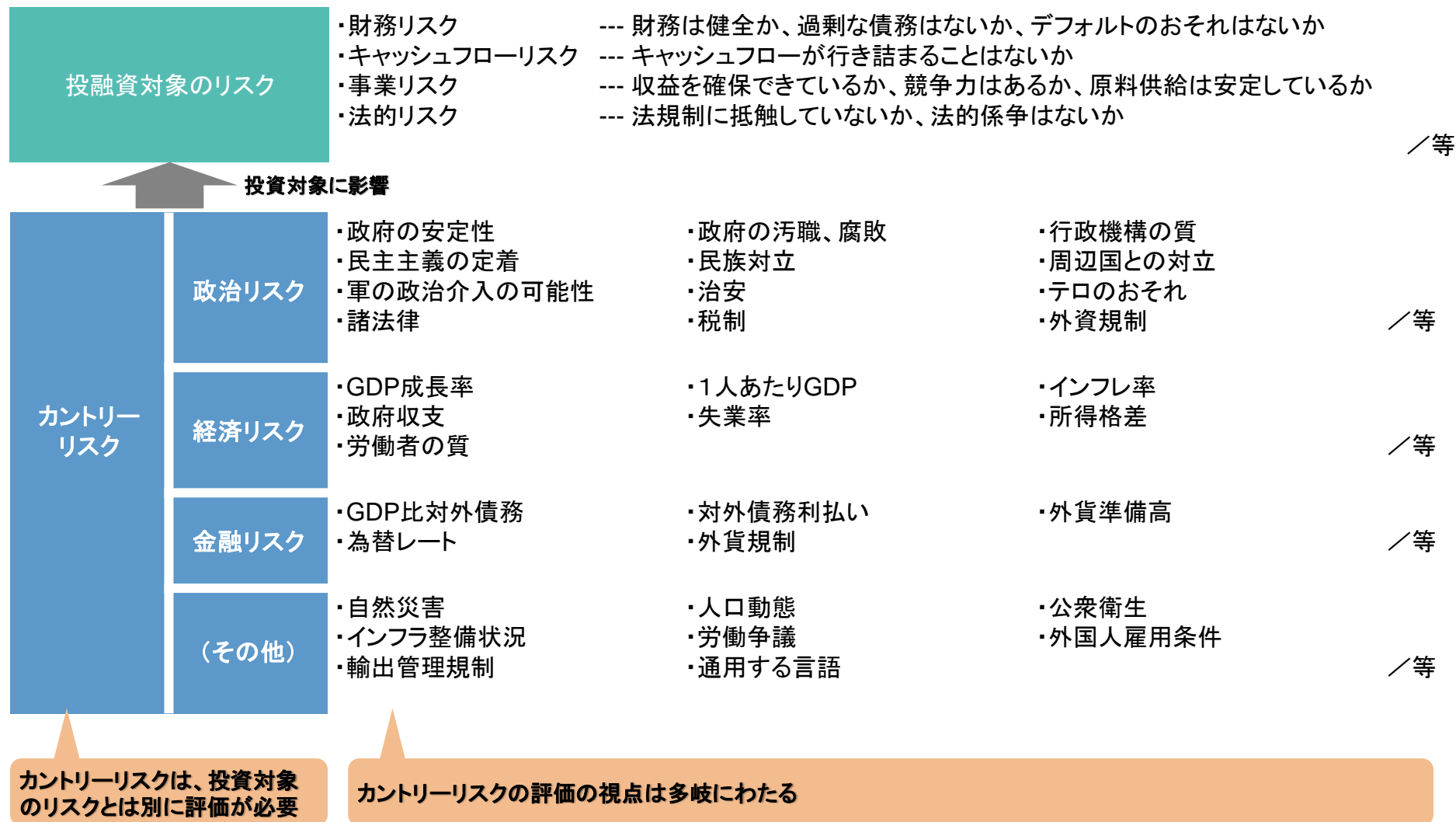
カントリーリスクの要因(例)		投融資に対する影響	
・過度なインフレの進行	・為替相場の下落	・現地通貨建の配当・利息の減価	・外貨持出の規制
・国債のデフォルト	・突然の法令変更	・事業に対する不当な規制	・外国企業による事業の制限
・政変、政権交代	・戦争、内乱の勃発	・事業継続の困難	・事業の接收
／等		／等	

- カントリーリスクの評価のみではリスク管理は完結しませんが、一方で、海外進出や投融資ではあらゆるプロセスでカントリーリスクが関係します。カントリーリスク評価は、他のリスク管理と密接に関連する取組でもあります。



2. カントリーリスクの評価

■ カントリーリスクの要因は多様であり、複数の観点から評価を実施する必要があります。



3. MURCカントリーリスク評価モデル ①概要

(MURCは三菱UFJリサーチ&コンサルティングの略称です)

- MURCでは、約100か国を対象に、多様な視点の指標データに基づくカントリーリスクの評価モデルを構築しています。
- カントリーリスクの評価に資する15の指標データを取得し、各国のカントリーリスクのスコアを算出します。

評価の指標

視点	指標		
マクロ経済情勢	① 1人当たりGDP	経済	
	② 消費者物価	経済	
	③ 経常収支	経済	
	④ 財政収支	経済	
	⑤ 貿易収支	経済	
	⑥ 経常収支比率	経済	
	⑦ 経常収支比率	金融	
	⑧ 経常収支比率	経済	
ビジネス環境	⑨ 労働力人口		産業
	⑩ 労働生産性		産業
	⑪ 労働生産性(調整済み)		政治
	⑫ 労働生産性(調整済み)		政治
資本流出入動向	⑬ 金融収支	金融	
	⑭ 外貨準備対外債務比率	金融	
	⑮ 対外債務残高	金融	

イメージ

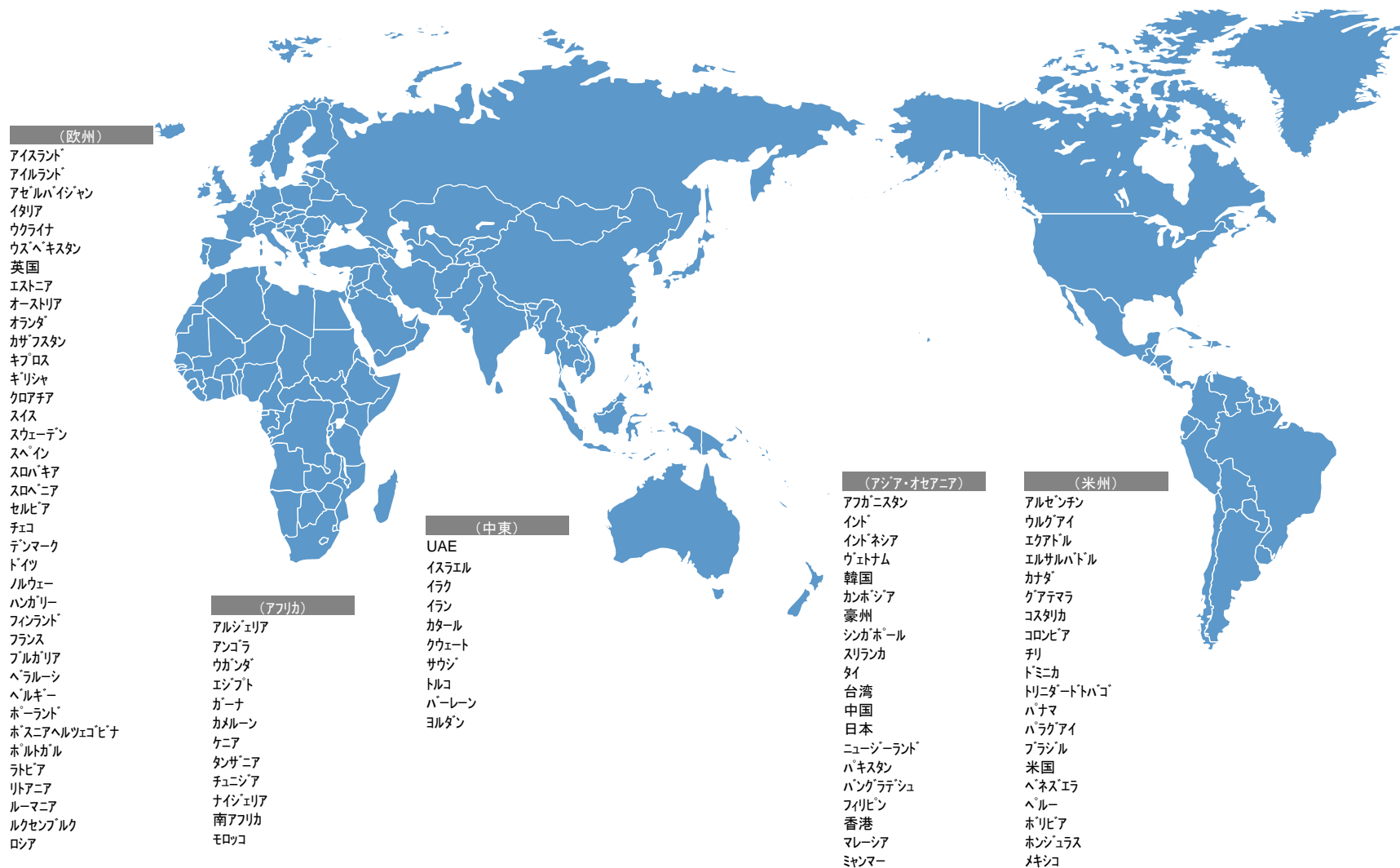
カントリーリスクを
スコアリング評価

本評価モデルにおける
指標選定の考え方

- ・[妥当性] --- 一般的にカントリーリスクの評価に含めることが妥当と考えられている指標を選定
- ・[客観性] --- 評価の客観性を確保するため、公的機関等によって公表されている指標を選定
- ・[比較可能性] --- 評価対象国間で算出したスコアを比較するため、より多くの国について取得できる指標を選定

(続き) 評価の対象国(例)

※必要に応じて、評価対象国の追加の検討も可能です



3. MURCカントリーリスク評価モデル ②特徴

- MURCカントリーリスク評価モデルには、以下の特徴があります。

特徴

定量評価

- 評価対象国の評点を算出し、定量的に評価します。

比較可能性

- 複数の国を共通の尺度で評価します。評価結果の比較が可能です。
- 新規投資を検討する場合、既存の投資国と比較することで、リスクの水準を把握できます。

多面的な評価

- 複数の指標を評価に織り込んでいます。特定の視点に偏らず、多面的に評価しています。
- また、評価指標の内訳を確認することが可能です。特定の視点を重視した評価が必要な場合、個別の指標に着目することが可能です。

高い透明性

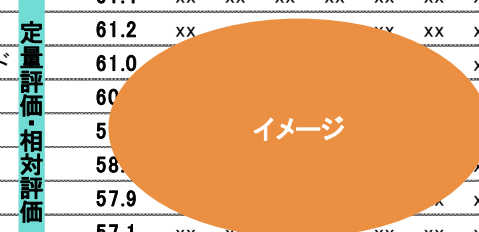
- 評価の内訳をすべて確認できます。評価の透明性が確保されています。

客観性の確保

- 公表されている外部の指標に基づく評価であり、客観性が担保されています。
- 属人的な判断は含まれていません。

アウトプットイメージ

外部指標に基づく 客観性の確保		【評価指標】 ①1人当たりGDP … ⑮対外債務残高									
		総合 評価	マクロ経済 情勢			ビジネス 環境			資本流出入 動向		
			①	…	⑧	⑨	…	⑫	⑬	…	⑮
ルクセンブルク	62.5	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
スウェーデン	61.5	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
オランダ	61.4	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
ドイツ	61.2	XX						XX	XX	XX	XX
アイスランド	61.0								XX	XX	XX
ノルウェー	60.5									XX	XX
クウェート	59.5									XX	XX
ポルトガル	58.5									XX	XX
ベルギー	57.9									XX	XX
フランス	57.1	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
イスラエル	56.5	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
スロベニア	55.8	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
・											
・											
・											
パラグアイ	41.3	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
ミャンマー	40.5	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
ウガンダ	40.0	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
ナイジェリア	39.3	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX
・											
・											
・											



内訳を確認できる
透明性の高い評価

複数指標による多面的な評価

4. MURCカントリーリスク評価モデルの貴社への導入

- MURCカントリーリスク評価モデルの評価結果をご提供します。

基本仕様

- カントリーリスクのスコアリング評価結果をご提供します。
 - ・総合評価結果に加えて、個別指標の評価結果もご提供する対象に含まれます。

対象国

- 基本仕様では約100か国を対象としています。
- 貴社ニーズに応じて、評価対象とする国を追加することも可能です。
(評価には経済統計データ等が取得できる必要があるため、必ずしも全ての国を追加できるわけではありません。)

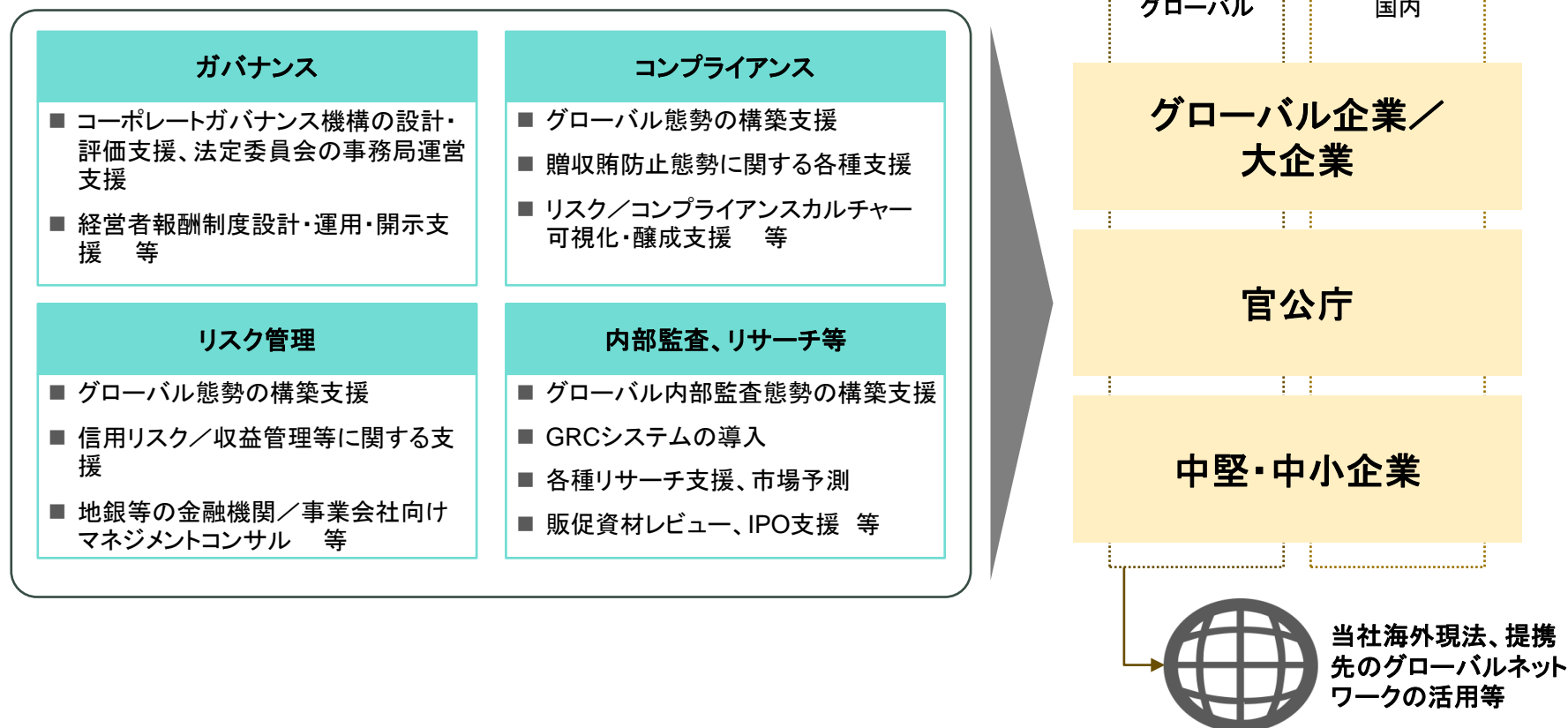
定性情報の追加

- 基本仕様では、定量的な指標に基づく評価のみのご提供を想定しています。
- 個別の国についての定性的な調査等が必要な場合は、ご相談ください。

GRCコンサルティング部のご紹介

- GRCコンサルティング部は、GRC (Governance, Risk, Compliance)の各領域について、日本に本社を持ちグローバルにビジネスを展開するクライアントに対して、グループ・グローバル経営に関するマネジメントコンサルティングサービスを提供しています。

GRCコンサルティング部



お問い合わせ

コンサルティングのご依頼・ご相談は、以下のボタンをクリックください。

お問い合わせページに移動しますので、必要事項を記入ください。



お問い合わせはこちら



<https://reg18.smp.ne.jp/regist/is?SMPFORM=nekf-ldkgpe-1648b29f41f462760deaaa4cdc248144>



—本資料のご利用に際して—

- 本資料は、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません
- また、本資料は、作成者の見解に基づき作成されたものであり、当社の統一的な見解を示すものではありません
- 本資料に基づくお客さまの決定、行為、およびその結果について、当社は一切の責任を負いません。ご利用にあたっては、お客さまご自身でご判断くださいようお願い申し上げます
- 本資料は、著作物であり、著作権法に基づき保護されています。著作権法の定めに従い、引用する際は、必ず、出所：三菱UFJリサーチ&コンサルティングと明記してください
- 本資料の全文または一部を転載・複製する際は著作権者の許諾が必要ですので、当社までご連絡ください

本資料に関する問い合わせ先： 三菱UFJリサーチ&コンサルティング株式会社 コンサルティング事業本部 <https://www.murc.jp/inquiry/>

当社概要

三菱UFJリサーチ&コンサルティングは、三菱UFJフィナンシャル・グループ(MUFG)のシンクタンク・コンサルティングファームです。東京・名古屋・大阪を拠点に、国や地方自治体の政策に関する調査研究・提言、民間企業向けの各種コンサルティング、経営情報サービスの提供、企業人材の育成支援、マクロ経済に関する調査研究・提言など、幅広い事業を展開しています。

会社概要はこちら

<https://www.murc.jp/corporate/about/>

当社コンサルタントによる知見発信

出版物（一部抜粋、部分執筆含む）



[その他市販書籍のご案内](#)



当社コンサルタント出演のテレビ番組

BSテレビ東京 特別番組
「日本はこうなる!?
～2025年を生き抜くビジネス戦略～」
(2024年冬)



[日本はこうなる
特設サイト](#)
(番組アーカイブ
視聴可)



WEB上での情報発信

コンサルティング
レポート

<https://www.murc.jp/library/report/>



Quick
経営トレンド

[https://www.murc.jp/library/tags/
tag_593/](https://www.murc.jp/library/tags/tag_593/)



オンラインセミナー
過去動画

[https://www.murc.jp/information/se
minar/w_230414/](https://www.murc.jp/information/seminar/w_230414/)



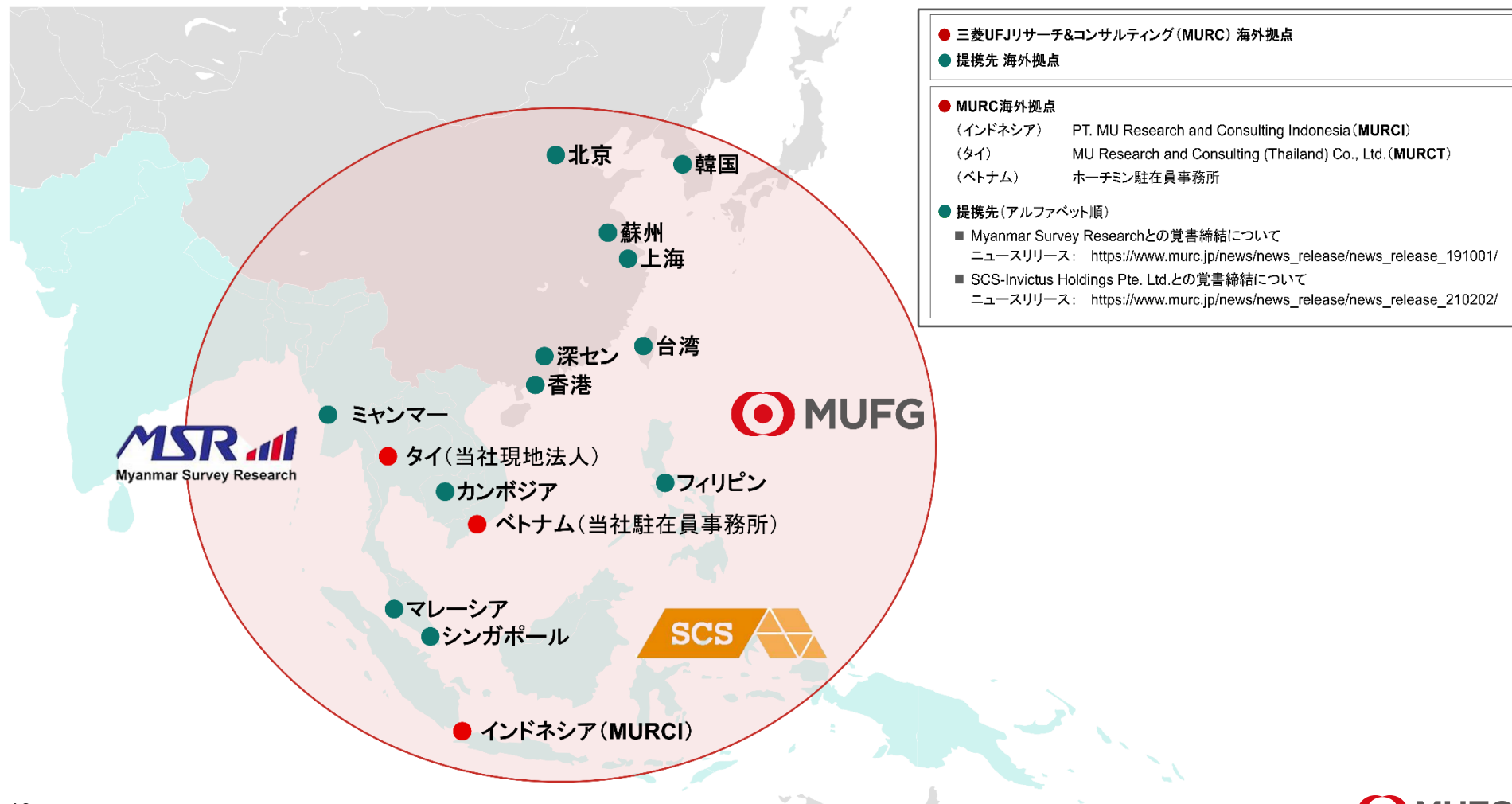
クローズアップ
(取材記事)

<https://www.murc.jp/library/closeup/>



ASEAN地域におけるコンサルティングサービスネットワーク

- 当社はかねてよりアジアを重点市場としてとらえ、ASEANの3カ所に拠点を置いて、コンサルティングサービスを提供しています
- 2021年2月に国際会計事務所グループである「SCS-Invictus Holdings Pte. Ltd.」と覚書を締結し、幅広い領域で、お客さまのニーズにあわせて現地でサポートできるような体制としています



三菱UFJリサーチ&コンサルティング株式会社

www.murc.jp/