

Бум экспорта из Китая

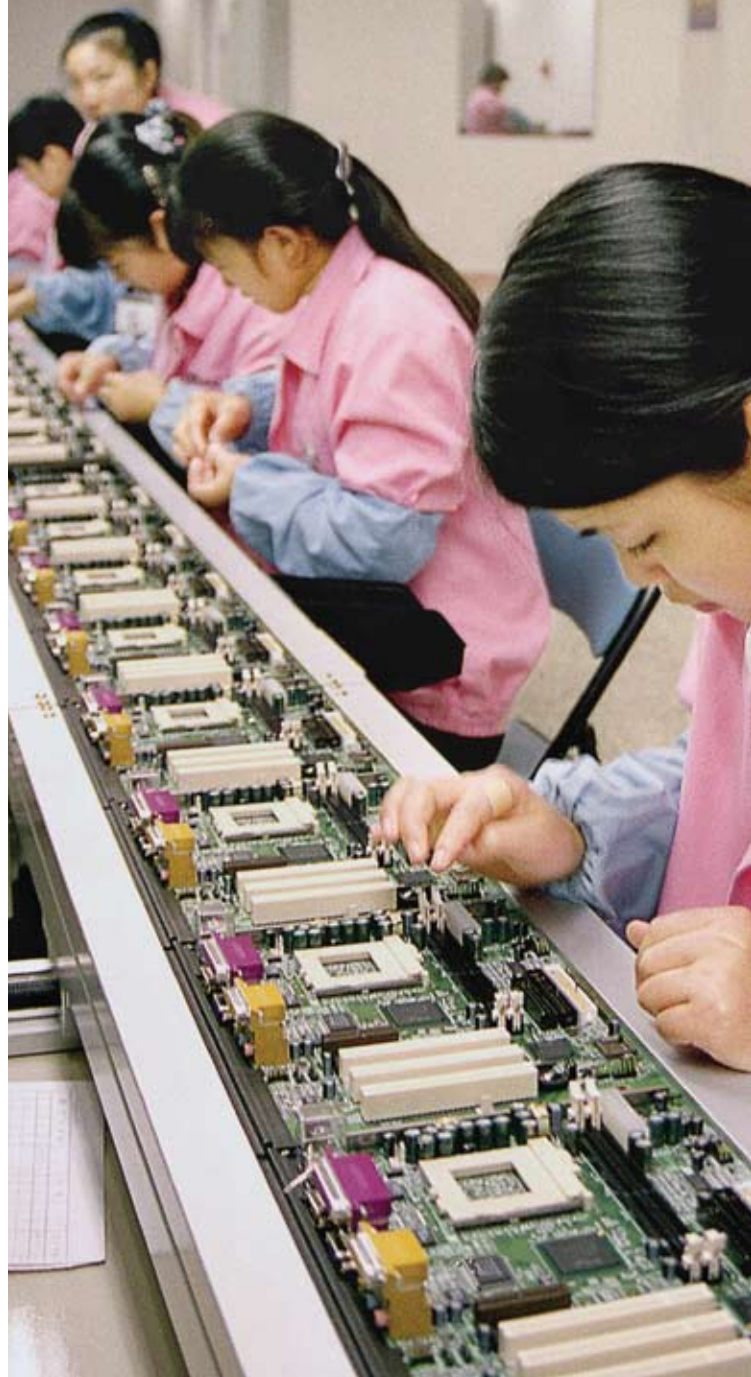
Динамичный рост экспорта связан с резким увеличением производства электроники и механизмов

Мэри Амита и Каролин Фройнд

ЗА ПОСЛЕДНИЕ 15 лет объем экспорта из Китая увеличился более чем в десять раз, что значительно превышает трехкратный рост мировой торговли, произошедший за тот же период. В результате Китай в 2004 году обогнал Японию — третьего крупнейшего экспортера в мире, отставая только от Германии и Соединенных Штатов. Не удивительно, что этот рост привлекает большое внимание средств массовой информации, научных кругов и разработчиков экономической политики. Понимание движущих сил этого роста может помочь в определении того, как Китай и другие страны могли бы извлечь из него выгоду. Кроме того, страны, мечтающие повторить успех Китая, могли бы извлечь ценные для себя уроки.

Каким образом Китаю удалось достичь столь феноменального роста экспорта? В недавних исследованиях подчеркиваются уровень сложности экспортируемой им продукции, диверсифицированная структура товаров и увеличение выпуска новых разновидностей изделий. Уровень сложности продукции может быть важен, если он обеспечивает более высокие темпы роста производительности. Диверсификация может способствовать росту путем сужения воздействия шоков до определенных секторов и облегчения поиска новых возможностей для экспорта. Экспорт новой продукции может обеспечивать быстрый рост экспорта при меньшем понижательном давлении на экспортные цены.

Пытаясь лучше понять эти механизмы, недавно мы провели исследование, в котором было применено несколько



Доля бытовой электротехники в экспорте Китая возросла за период с 1992 года.

новых способов разложения роста экспорта. Полученные нами результаты показывают, что, несмотря на значительное сокращение доли экспорта сельскохозяйственной продукции, одежды и текстиля и увеличение доли экспорта электроники и машинного оборудования, общая структура экспорта Китая стала более специализированной, а не более диверсифицированной. Кроме того, растущий уровень сложности экспортируемой Китаем продукции во многом объясняется торговлей в целях переработки — практикой сборки беспошлинно ввозимых промежуточных вводимых ресурсов.

Перераспределение между секторами

В качестве первого шага мы сопоставили экспортный сектор Китая в 1992 и 2005 годах, изучив изменение структуры его экспорта. Мы обнаружили, что за период с 1992 года она претерпела существенные изменения. Произошло значительное уменьшение доли сельскохозяйственной продукции и низ-



косложных изделий обрабатывающей промышленности, таких как текстиль и одежда, и увеличение доли высокосложных изделий, таких как бытовая электроника, приборы и компьютеры.

Продолжив разбивку, мы обратили внимание на изменения, произошедшие внутри обрабатывающей отрасли. В частности, мы проанализировали то, как изменились доли участия в торговле всех крупных секторов, которые обеспечивают приблизительно 70 процентов экспорта продукции обрабатывающей промышленности Китая. Мы обнаружили, что произошел заметный отход от текстиля, одежды, обуви и игрушек в пользу конторского оборудования, электронных машин, телекоммуникаций и (см. рис. 1).

Повышение уровня сложности продукции

Означает ли этот отход от текстиля и одежды в пользу электроники и телекоммуникаций, что экспортируемая Китаем продукция обрабатывающей промышленности требует больших затрат квалифицированной рабочей силы? В последние годы в нескольких исследованиях (Rodrik, 2006; Schott, 2006) был с удивлением отмечен уровень сложности экспортируемой Китаем продукции, что позволило предположить, что экспорт Китая в большей мере напоминает экспорт промышленно развитых стран, чем можно было бы ожидать, учитывая уровень доходов Китая. Исходя из уровня сложности экспортируемой Китаем продукции в сочетании с устойчивым ростом доходов страны Родрик приходит к выводу о том, что страна экспортирует, имеет значение для ее будущего экономического роста. Идея состоит в том, что производство товаров, требующих высокой производительности, более благоприятно сказывается на экономическом росте, чем производство других товаров — компьютерные чипы лучше картофельных чипсов.

Чтобы определить, увеличился ли за последние 15 лет уровень затрат квалифицированной рабочей силы на произ-

водство экспортируемых Китаем товаров, мы сопоставили долю экспортируемой продукции, требующей затрат средне- и высококвалифицированной рабочей силы и определяемой как продукция, находящаяся над 20 нижними процентами с точки зрения интенсивности затрат квалифицированной рабочей силы. Поскольку данные об уровне квалификации рабочей силы по отраслям в Китае отсутствовали, мы взяли за основу информацию об интенсивности затрат квалифицированной рабочей в Индонезии — другой стране с формирующимся рынком, которая, вероятно, находится на сопоставимом технологическом уровне. (Мы также использовали данные США об интенсивности затрат квалифицированной рабочей силы, и полученные результаты были почти идентичными.) Мы обнаружили, что в 1992 году 45 процентов экспорта составляла такая продукция, требующая затрат средне- и высококвалифицированной рабочей силы, но к 2005 году доля соответствующих отраслей в экспорте возросла до 68 процентов (см. ис. 2, левые шкалы).

Но учитывая высокую долю торговли продукцией на переработку в Китае, увеличение затрат квалифицированной рабочей силы на производство экспортируемой Китаем продукции может объясняться тем, что Китай импортирует промежуточные вводимые ресурсы с высоким содержанием компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, которые затем используются для сборки товаров на экспорт. Действительно, если исключить торговлю продукцией на переработку (см.рис. 2, правые шкалы), рост доли в торговле отраслей со средне- и высококвалифицированной рабочей силой оказывается значительно меньшим. Этот результат еще более четко проявляется в случае отраслей с высококвалифицированной рабочей силой: на торговлю продукцией на переработку приходится весь прирост доли в торговле отраслей с высококвалифицированной рабочей силой.

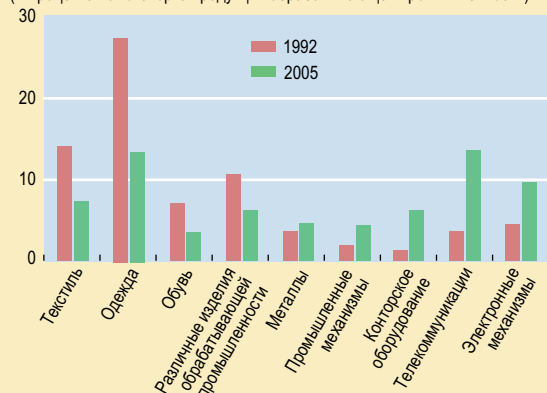
Мы также проанализировали изменения в структуре импортируемых Китаем вводимых ресурсов, чтобы определить, приходится ли повышение доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в экспортируемой продукции обрабатывающей про-

Рисунок 1

На пути к экспорту электроники

За период с 1992 по 2005 год в структуре экспорта продукции обрабатывающей промышленности Китая увеличилась доля высокотехнологичных товаров.

(В процентах от экспорта продукции обрабатывающей промышленности)



Источник: таможня Китая, Пекин.

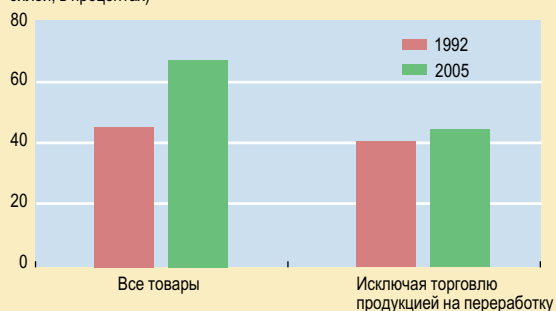
Примечание. Сектор определяется как крупный, если доля сектора в общей торговле превышала 3 процента в 1992 и/или 2005 годах. Крупные сектора обеспечивают приблизительно 70 процентов экспорта продукции обрабатывающей промышленности.

Рисунок 2

Увеличение доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы

Значительное увеличение доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в экспортируемой Китаем продукции связано с импортом вводимых ресурсов, содержащих больше компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы

(Доля в экспорте отраслей со средне- и высококвалифицированной рабочей силой; в процентах)



Источник: таможня Китая, Пекин.

мышленности на иностранные или отечественные этапы производства. Сопоставив изменение доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в импортируемых вводимых ресурсах обрабатывающей промышленности, связанных с торговлей продукцией на переработку, с изменением доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в импортируемых вводимых ресурсах, не связанных с торговлей продукцией на переработку, мы обнаружили значительно большее увеличение доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в переработанной импортируемой продукции. Полученные результаты означают, что увеличение доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в экспортируемой Китаем продукции, вероятно, связано с увеличением доли компонентов, требующих затрат квалифицированной рабочей силы, в импортных вводимых ресурсах, заложенных в эту экспортируемую продукцию.

Усиление специализации

В последние годы правительства многих стран начали принимать меры к большей диверсификации структуры экспорта, надеясь таким образом нивелировать потенциальные отрицательные шоки в крупных секторах. Этот подход основан на идеях, высказанных такими экономистами, как Хаусман и Родрик (Hausman and Rodrik (2003)), которые считают, что на ранних этапах развития расширение предпринимательства и потенциально большая диверсификация могут помочь производителям определить новые виды продукции, которые делают их конкурентоспособными в глобальном масштабе, и расширить ее производство. Аналогичным образом, в работе Imbs and Wacziarg (2003) делается вывод о том, что большая диверсификация достигается параллельно с повышением доходов от низкого уровня, что позволяет предположить, что это может быть важным этапом экономического роста. Однако, согласно традиционной теории, повышение специализации является единственным способом извлечения выгод из торговли: если каждая страна экспортирует товары, которые дают ей сравнительные преимущества с точки зрения затрат, мировой выпуск продукции и благосостояние должны возрасти.

Чтобы определить, началась ли в Китае большая специализация или диверсификация, мы изучили распределение экспорта во времени. Мы обнаружили, что, несмотря на увеличение общего числа товаров, экспортируемых Китаем, специализация несколько усилилась. Это наиболее заметно в случае товаров, лидирующих в списке продукции. На верхние 10 видов экспортируемой продукции в настоящее время приходится почти 25 процентов стоимости экспорта, в то время как в 1992 году на верхние 10 видов экспортируемой продукции приходилось всего 10 процентов стоимости экспорта. Аналогичным образом, на верхние 100 видов продукции приходится 54 процента торговли по сравнению с 45 процентами в 1992 году. Эти результаты означают, что главным фактором роста экспорта было повышение специализации, и они согласуются с недавней работой di Giovanni and Levchenko (2007), в которой был сделан вывод о том, что расширение торговли сопровождается усилением специализации в большом числе стран.

Режим благоприятствования для существующей продукции

Экспортирует ли Китай новую продукцию? Последние исследования на основе межстрановых данных указывают на наличие сильной зависимости между количеством экспортируемых товаров и уровнем доходов (Hummels and

Klenow 2005). Данные позволяют предположить, что рост доходов ведет к разработке новых разновидностей продукции. Это согласуется с новой теорией торговли, которая показывает, что количество производимых товаров в стране растет с размерами экономики. Кроме того, увеличение числа новых разновидностей продукции оказывает благотворное влияние, так как оно вероятно будет компенсировать часть понижательного давления на экспортные цены в результате возросшего мирового предложения товаров. Традиционная теория, напротив, предсказывает расширение существующего экспорта по мере роста доходов.

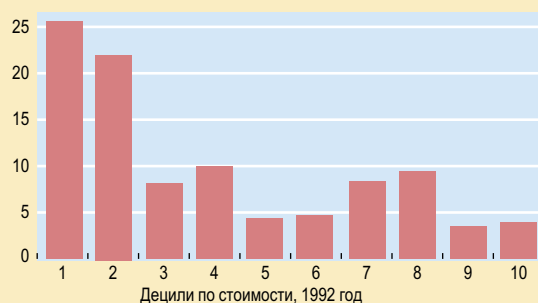
Для анализа значения новой продукции мы разложили рост экспорта из Китая в период 1992–2005 годов, используя международные коды товаров, которые обеспечивают наиболее детальный уровень дезагрегирования для сопоставлений во времени. Поскольку эти данные являются слишком агрегированными, чтобы можно было выявить полностью новую продукцию — к 1992 году Китай экспортировал товары в более чем 90 процентах этих категорий — мы разбили экспорт на децили по стоимости в 1992 году и рассчитали их долю в экспорте в 2005 году (по аналогии с методом в работе Kehoe and Ruhl (2003) для экспорта из Мексики). Если рост экспорта происходит в основном за счет новых разновидностей продукции, должен иметь место быстрый рост в нижних децилях, в которых торговля была пренебрежительно мала в 1992 году. Данные показывают, что в категориях, на которые приходилось нижние 20 процентов торговли по стоимости, произошло более чем двукратное увеличение за 15 лет, в то

Рисунок 3

Рост объема новых видов товаров

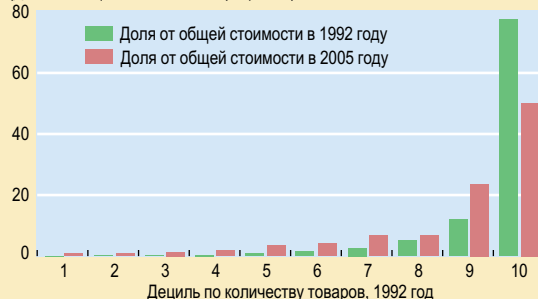
Объем товаров, которые относились к 20 нижним процентам структуры торговли, возрос в наибольшей степени...

(Доля от общей стоимости в 2005 году; в процентах)



... но изменение структуры экспорта в период его роста произошло в основном в средних и верхних категориях товаров

(Доля от общей стоимости; в процентах)



Источник: таможня Китая, Пекин.

Примечание. Шестизначные коды; содержат более 5000 кодов продуктов.

время как в категориях, относящихся к другим децилям, произошло сокращение торговли или она осталась неизменной (см. рис. 3, верхняя панель).

Основное беспокойство при использовании такого рода расчетов для оценки значения новых разновидностей экспортной продукции вызывает то обстоятельство, что данные по экспорту обычно оказываются сильно искаженными: на долю двух наименьших децилей приходится подавляющее большинство категорий товаров, и поэтому естественно ожидать, что в этих двух децилях должен происходить наибольший рост. По этой причине мы составили более детальную оценку перераспределения долей, поделив экспорт на децили в соответствии с количеством категорий товаров в 1992 году. Например, в десятый дециль входят верхние 10 процентов категорий товаров при ранжировании товаров по стоимости (см. рис. 3, нижняя панель). Уменьшение доли верхнего дециля указывает на то, что произошло существенное перераспределение долей торговли, но основной прирост пришелся не на нижние 50 процентов изделий. Свыше 80 процентов сокращения доли в торговле верхнего дециля (рис. 3, нижняя панель) объясняется увеличением доли в торговле четырех децилей, следующих сразу за верхним. Резюмируя вышесказанное, результаты показывают, что произошла значительная переориентация в сторону экспорта продукции, входившей в нижние 20 процентов по стоимости, но имевшей средний или высокий ранг по ранжированию товаров.

Мы также провели более детальный анализ, используя тарифные данные Соединенных Штатов, которые являются значительно более дезагрегированными и содержат свыше 16000 кодов товаров. Полученные нами результаты показывают, что основной рост — по крайней мере, 80 процентов — произошел за счет существующей продукции. Это означает, что расширение экспорта обеспечивалось товарами, которые уже экспортировались в 1992 году.

Снижение экспортных цен

По мере увеличения Китаем предложения товаров на мировых рынках, вероятно, должно возникать понижающее давление на мировые цены этих товаров, и, таким образом, происходить ухудшение условий торговли Китая. Поскольку мы пришли к выводу о том, что большая часть роста экспорта Китая происходит за счет существующей продукции, это, скорее всего, должно создавать проблемы. Воздействие на цены может уменьшаться дифференциация продукции, если новые изделия не являются достаточно полноценными заменителями существующих товаров.

Взяв подгруппу товаров, которые Китай экспортировал в Соединенные Штаты в 1997–2005 годах, мы составили индекс средней экспортной цены, который представляет собой взвешенную сумму темпов роста цен на различную продукцию при использовании в качестве весов долей товаров в общей стоимости. Мы обнаружили, что индекс экспортной цены для Китая в 1997–2005 годах составлял 0,87, что указывает на уменьшение на 13 процентов за весь период при расчетах в текущих долларах США. Напротив, индекс цены для экспорта тех же товаров из остальных стран мира в Соединенные Штаты составил 1,06, что указывает на 6-процентное повышение цен за тот же период. Таким образом, как представляется, быстрый рост экспорта сопровождался падением экспортных цен Китая в течение этого периода.

Снижение экспортных цен в Китае согласуется с негативным эффектом для условий торговли, так как расширение экспорта оказывает понижающее давление на экспортные цены. Однако это также может быть связано с

повышением производительности в Китае, уменьшением маржи прибыли или изменениями обменного курса. Это важный вопрос для будущих исследований.

Перспектива

Разложив феноменальный рост экспорта из Китая, составивший более 500 процентов за период с 1992 года, мы смогли сделать ряд выводов, некоторые из которых могут помочь разработчикам экономической политики, занимающимися вопросами торговли.

Во-первых, *существенное преобразование структуры экспорта Китая за последние 15 лет означает, что его деловая среда является относительно гибкой, позволяя ему входить в различные сектора и выходить из них.* Действительно, согласно показателям, приводимым в издании Всемирного банка «Doing Business 2007», по гибкости занятости Китай находится приблизительно на одном уровне со странами Восточной Азии и бассейна Тихого океана и намного превосходит средние уровни стран других регионов, в том числе регионов, в которые входят промышленно развитые страны. Более того, стоимость создания предприятия в Китае составляет 9,3 процента среднего дохода на душу населения по сравнению более чем 40 процентами в среднем в странах Латинской Америки и Восточной Азии и бассейна Тихого океана. В свете этого опыта странам, которые пытаются следовать примеру Китая, следует учитывать, что экспортному сектору необходимо давать возможность меняться по мере его роста.

Во-вторых, *полученные нами результаты показывают, что экспортный сектор пользуется наличием многочисленной рабочей силы в Китае и происходящим в настоящее время растущим дроблением производства между странами, особенно в Азии.* Возросшие объемы торговли продукцией на переработку позволили Китаю экспортировать товары все более высокого уровня сложности, занимаясь сборкой высококачественных и освобожденных от пошлин импортных вводимых ресурсов. В результате этого экспорт многих товаров существенно возрос, что привело к большей специализации в области экспорта. Это вполне традиционная ситуация, соответствующая традиционным рекомендациям в отношении экономической политики. Снижение стоимости торговли путем уменьшения как тарифных, так и нетарифных барьеров, и обеспечения правильной цены, вероятно, способствует перемещению ресурсов туда, где они могут быть использованы наиболее продуктивно. Действительно, средний тариф Китая снизился с 45 процентов в 1992 году до 10 процентов в настоящее время, что, безусловно, способствовало преобразованиям.

В-третьих, *наш вывод о том, что быстрый рост экспорта из Китая сопровождался понижением экспортных цен, означает, что потребители во всем мире получили выгоду от снижения цен.* Хотя рост экспорта и доходов Китая в последние годы оставался устойчивым, расширение экспорта может привести к дальнейшему понижению цен, от чего в конечном итоге пострадают доходы экспортеров. На перспективу экспортеры могут учесть необходимым компенсировать понижение экспортных цен путем расширения новых видов продукции, а также дифференциации продукции для уменьшения конкуренции. ■

Мэри Амити — старший экономист Совета Федеральной резервной системы; Каролин Фройнд — старший экономист Исследовательского департамента МВФ. Мнения, выражаемые в настоящей статье, принадлежат авторам и не обязательно отражают точку зрения Федерального резервного банка Нью-Йорка или Федеральной резервной системы.