



Оценка

Влияния Китая

Вивек Арора и Атанасиос Вамвакидис

ЭКОНОМИКА Китая росла активно и быстро начиная с 1978 года, когда страна приступила к осуществлению стратегии «реформы и открытия экономики». В настоящее время Китай занимает второе место в мире по величине экономики, является крупнейшим мировым экспортером и все более значимым инвестором. А для того чтобы поддерживать свою экспортную деятельность, Китай импортирует значительные объемы сырья и полуфабрикатов из различных стран мира.

Вместе с тем практически отсутствует эмпирический анализ того, в какой степени экономический рост Китая влиял на другие страны — будь то соседние государства Азии, страны-производители биржевых товаров в Африке и Латинской Америке или основные потребители китайской продукции.

Для того чтобы исправить это положение, мы провели количественную оценку последствий роста Китая для остального мира и пришли к заключению о том, что экономический подъем в Китае оказывал положительное воздействие на глобальный рост, которое со временем увеличивалось как по масштабам, так и по охвату. Несколько десятилетий назад экономический подъем в Китае влиял на рост только в соседних странах; в настоящее время он сказывается на экономическом росте во всем мире. Эти выводы подтверждают интуитивные предположения, которые имелись у экономистов в те-

ние многих лет, или, по крайней мере, обеспечивают количественную основу для таких предположений.

Беспрецедентный рост

Последствия проводимой Китаем политики открытия экономики документально доказаны. Тем не менее, факты поражают. Начав с относительно низких уровней три десятилетия назад, экономика Китая сегодня уступает по размерам лишь США. Реальный валовый внутренний продукт (ВВП) увеличился примерно на 10 процентов ежегодно, что означает удвоение каждые семь-восемь лет. Итоговое 16-кратное увеличение национального дохода крупной экономики в течение жизни одного поколения является беспрецедентным.

То обстоятельство, что данные улучшения затрагивают одну пятую населения мира, подчеркивает широчайшие человеческие масштабы этого достижения. Несколько сотен миллионов человек освободились от бедности, и для значительно большего числа людей условия жизни улучшились за более короткий промежуток времени, чем когда-либо прежде.

Более тесные глобальные связи

Открытие экономики Китая означало расширение связей с остальным миром, что находило отражение в увеличении его доли в мировой

Быстрая интеграция и экономический рост Китая оказывают все большее влияние на остальной мир

Фото: Продавец в магазине тканей, г. Пекин, Китай.

торговле, глобальных рынках отдельных товаров и потоках капитала. Кроме того, более прочные связи Китая с глобальной экономикой привели к растущему использованию его валюты за границей, а также к более тесной корреляции настроений рынка в Китае и остальных странах Азии и, в последнее время, остальных странах мира. Доля Китая в мировой торговле за последние три десятилетия увеличилась почти десятикратно до примерно 9 процентов, тогда как его доля в мировом ВВП возросла с менее 2 процентов до 13 процентов (на основе паритета покупательной способности; см. рис. 1)

Хотя роль Китая в мировой экономике существенно повысилась, она остается небольшой по сравнению с ролью экономики США. ВВП Китая, измеренный по текущим обменным курсам, составляет всего одну треть от ВВП США, а его частное потребление — лишь примерно одну пятую. Таким образом, в ближайшее время Китай не сможет заменить собой США

Импорт биржевых товаров, вводимых ресурсов и, в возрастающей степени, конечной продукции в Китай напрямую увеличивает экспорт и ВВП стран-партнеров.

как глобальный потребитель. Но он продолжает быть важным торговым партнером для многих стран, и его быстрый экономический подъем может оказывать влияние на рост в других странах различными путями.

Увеличение доли Китая в мировой торговле является особенно поразительным на рынках отдельных продуктов. В настоящее время на Китай приходится почти одна десятая глобального спроса на биржевые товары и более чем одна десятая мирового экспорта средне- и высокотехнологичных товаров обрабатывающей промышленности. Китай стал одним из основных экспортеров электроники и продуктов информационных технологий и является крупнейшим поставщиком таких товаров потребительской электроники США, как DVD-проигрыватели, блокнотные компьютеры и мобильные телефоны.

Растущая доля Китая в мировой торговле за последние три десятилетия опирается на увеличение его доли во внешней торговле всех основных регионов (см. рис. 2). Возможно, неудивительно, что Китай составляет самую большую долю в торговле других стран Азии с формирующимся рынком (13 процентов), и с течением времени наблюдался резкий рост этой доли. Но доля Китая во внешней торговле Африки почти так же велика, а его

доля в торговле с Ближним Востоком, Западным полушарием и Европой в последние десятилетия увеличилась в несколько раз.

Углубляющаяся интеграция Китая с остальным миром не ограничивается внешней торговлей. Представляется, что изменения, происходящие в Китае, оказывают все большее влияние на настроения предпринимателей и потребителей в других странах. А потоки капитала из других стран в Китай и из Китая в другие страны неуклонно возрастают. Например, приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Китай составлял 7 процентов валовых мировых притоков ПИИ в 2009 году, по сравнению со всего одним процентом в 1980 году. Отток ПИИ из Китая является более новым феноменом: составлявший незначительную долю в глобальном оттоке еще совсем недавно, в 2004 году, он повысился до 4 процентов в 2009 году.

Влияние на другие страны

Торговые потоки и потоки капитала между Китаем и остальным миром влияют на экономический рост в других странах по нескольким каналам. Импорт биржевых товаров, вводимых ресурсов и, в возрастающей степени, конечной продукции в Китай напрямую увеличивает экспорт и ВВП стран-партнеров. В свою очередь, экспорт Китая вызывает прямой негативный эффект для чистого экспорта стран-партнеров. Тем не менее, косвенные эффекты для благосостояния и ВВП могут быть позитивными, так как относительно недорогостоящие продукты из Китая увеличивают возможности потребления и производства в странах-партнерах.

Роль Китая в торговле продукцией обрабатывающей промышленности также имеет последствия для других стран Азии в азиатской цепи поставок, поскольку для производства готовой продукции, экспортируемой Китаем на Запад, требуются значительные вводимые ресурсы из остальных стран Азии. Эта цепь поставок обеспечивает другим странам Азии, особенно малым, более широкий доступ к глобальным рынкам. Потоки капитала в Китай и из Китая также могут оказывать влияние на глобальный спрос и предложение капитала. События в Китае, как представляется, оказывают вторичные эффекты на доверие рынков в других странах. И этот перечень все растет.

Измерение воздействия

Для того чтобы количественно оценить влияние экономического роста Китая на остальной мир, мы провели эмпирический анализ, используя данные за последние несколько десятилетий. Ввиду того что рост в Китае может влиять на рост в других странах по многим различным каналам, и выделить каждый канал (не говоря уже о его количественной оценке) сложно, наш анализ сосредоточен на количественной оценке только агрегированного воздействия. Задача определения относитель-

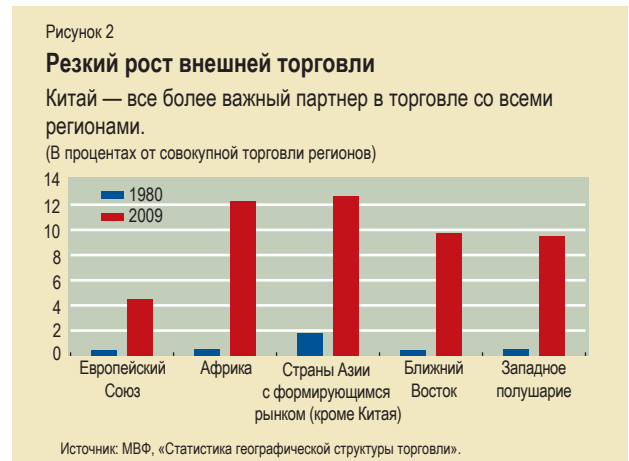
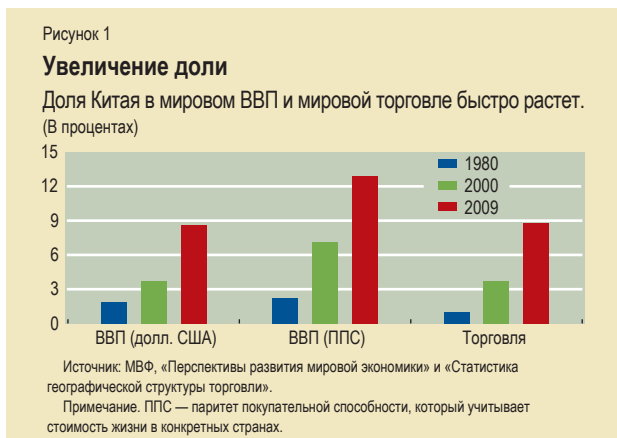
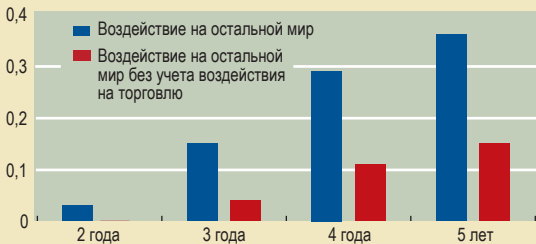


Рисунок 3

Растущее влияние

С течением времени воздействие Китая на ВВП и торговлю других стран резко возросло.

(Совокупное влияние темпа роста Китая в 1 процентный пункт на рост в других странах, в процентных пунктах)



Источник: расчеты авторов, основанные на базе данных издания МВФ «Перспективы развития мировой экономики».

Примечание. Оценки получены на основе неограниченной панельной модели VAR с двумя лагами с использованием годовых данных по 172 странам остального мира.

ной значимости различных каналов воздействия оставляется нами для будущих исследований.

Полученные эмпирические результаты позволяют сделать вывод, что роль экономического роста Китая в объяснении колебаний объема производства в других странах является значительной, и что она существенно увеличилась в последние десятилетия. Эти результаты включают эффекты за период от одного до пяти лет, обычно ассоциируемый с экономическим циклом, а также за более длительный срок.

Наши результаты показывают, что в кратко- и среднесрочной перспективе шок для темпов роста ВВП Китая в 1 процентный пункт вызывает совокупную ответную реакцию со стороны темпов роста других стран в размере 0,2 процентного пункта через три года и 0,4 процентного пункта через пять лет (см. рис. 3). Чем объясняется такое воздействие? Проведенный нами анализ позволяет предположить, что изначально это воздействие почти целиком осуществляется по каналам внешней торговли. Но со временем воздействие, передаваемое по неторговым каналам, возрастает. Представляется, что за полный пятилетний период примерно 60 процентов влияния роста Китая на другие страны передается по каналам внешней торговли, а остальные 40 процентов — по другим каналам. К числу примеров таких других каналов относятся потоки капитала, туризм (который имеет особенно важное значение для ряда стран, соседствующих с Китаем) и деловые поездки, а также потребительская и предпринимательская уверенность.

Перейдя к более долгосрочной перспективе, мы оценили воздействие долгосрочных изменений роста Китая на остальной мир, сгладив краткосрочные колебания, связанные с обычным экономическим циклом, и сосредоточив внимание на более долгосрочных колебаниях. Мы рассматривали переменные, которые, как известно, оказывают значительное влияние на рост ВВП, такие как инвестиции, торговля, начальный уровень доходов, возрастное иждивенчество (отношение числа людей в нетрудоспособном возрасте к числу людей в трудоспособном возрасте), государственное потребление и инфляция. Как и более ранние исследования, наш анализ позволил установить, что рост национальной экономики находится в положительной корреляционной связи с инвестициями и торговлей и в отрицательной корреляционной связи с начальным уровнем ВВП на душу населения, возрастным иждивенчеством, государственным потреблением и инфляцией. Мы провели ряд проверок для исключения эффектов таких факторов, как общие глобальные шоки, которые могли оказывать одновременное влияние на рост в Китае и остальных странах мира.

Результаты показывают, что в долгосрочной перспективе, равно как и в кратко- и среднесрочной, экономической подъем

в Китае влияет на рост в других странах. И, как было отмечено, размеры и охват этого эффекта за последние десятилетия увеличились: изначально рост в Китае оказывал значительное воздействие только на соседние страны Азии, но со временем это влияние распространилось и на другие страны мира. Кроме того, возросли масштабы глобального воздействия роста Китая: вплоть до примерно двух десятилетий назад это воздействие находилось на пренебрежимо низком уровне, а в более недавнее время оно существенно возросло.

Наши результаты, основанные на данных за последние два десятилетия, позволяют сделать вывод о том, что изменение темпа роста Китая на 1 процентный пункт, продолжающееся в течение пяти лет, связано с изменением темпа роста в остальном мире на 0,4 процентного пункта (по совпадению, такое же значение отмечается за краткосрочный и среднесрочный период). Кроме того, анализ за более продолжительный период времени (1963–2007 годы) показывает, что вторичные эффекты экономического роста Китая со временем возросли. Географическая удаленность, по-видимому, влияет на силу этих вторичных эффектов: воздействие тем сильнее, чем ближе страна к Китаю. Но оценки показывают также, что роль расстояния со временем уменьшается.

Лишь первый шаг

Мы сделали первый шаг в оценке влияния экономического роста Китая на другие страны, количественно определив лишь его совокупное воздействие. В ходе дальнейшей работы необходимо будет документально обосновать и количественно оценить различные каналы передачи воздействия, которые сами по себе могут постепенно меняться с изменением структуры экономики Китая и характера потоков его внешней торговли и капитала. ■

Вивек Арора — заместитель директора Департамента стран Азиатско-тихоокеанского региона МВФ, а Атанасиос Вамвакидис — заместитель начальника отдела в Департаменте по вопросам стратегии, политики и анализа.

Настоящая статья основана на подготовленном авторами Рабочем документе МВФ 10/165, "China's Economic Growth: International Spillovers".