

Поменяться местами

Ричард Хармсен и Нагва Риад

Страны с формирующимся рынком становятся ведущими центрами торговли благодаря глобальным цепочкам поставок и высокотехнологичному экспорту

ВТЕЧЕНИЕ примерно сорока лет исторический морской порт Роттердама носил никем неоспариваемый титул самого загруженного в мире. В 2006 году его обогнал Сингапур, который в этом году, в свою очередь, уступил пальму первенства Шанхаю. В настоящее время через Шанхай проходит более 29 миллионов стандартных контейнеров в год.

В Китае находится шесть из десяти наиболее загруженных портов, что является отражением феноменального подъема в мировой торговле за последние два десятилетия, после того как страна обогнала Германию и Японию, став вторым по величине торговым оператором в мире после США. Китай является ведущим участником движения динамично

развивающихся стран с формирующимся рынком от периферии мировой торговли в направлении превращения в ведущие системные центры торговли.

После Второй мировой войны отмечался стабильный рост мировой торговли, ускорившийся в последнее десятилетие, при этом торговля несырьевыми товарами (в особенности высокотехнологичной продукцией, такой как компьютеры и электроника) возросла в 2008 году до более чем 20 процентов мирового ВВП. Для расширения мировой торговли были характерны три важные тенденции: выход на арену стран с формирующимся рынком как системно значимых торговых партнеров; растущая роль глобальных цепочек поставок; а также смещение высокотехнологичного экспорта



Порт в Шанхае, Китай.

Движение вверх

Страны с формирующимся рынком становятся системно более значимыми центрами торговли.

| 1999 | | | | 2009 | | | |
|-------------------------|----------------------------|--------------------|---|-------------------------|----------------------------|--------------------|---|
| Юрисдикция | Общий рейтинг ¹ | Рейтинг по размеру | Рейтинг по взаимосвязанности ² | Юрисдикция | Общий рейтинг ¹ | Рейтинг по размеру | Рейтинг по взаимосвязанности ² |
| Германия | 1 | 2 | 2 | Китай | 1 | 1 | 1 |
| США | 2 | 1 | 6 | США | 2 | 1 | 3 |
| Франция | 3 | 3 | 2 | Германия | 3 | 3 | 2 |
| Япония | 4 | 3 | 5 | Нидерланды | 4 | 6 | 3 |
| Соед. Королевство | 5 | 5 | 2 | Япония | 5 | 4 | 8 |
| Нидерланды | 6 | 8 | 1 | Франция | 6 | 5 | 6 |
| Италия | 7 | 7 | 7 | Италия | 7 | 7 | 7 |
| Канада | 8 | 6 | 12 | Соед. Королевство | 8 | 8 | 5 |
| Китай | 9 | 9 | 8 | Бельгия | 9 | 9 | 11 |
| Бельгия | 10 | 11 | 9 | Республика Корея | 10 | 10 | 10 |
| Гонконг, САР | 11 | 9 | 18 | Канада | 11 | 12 | 13 |
| Республика Корея | 12 | 13 | 10 | Гонконг, САР | 12 | 10 | 20 |
| Испания | 13 | 14 | 11 | Испания | 13 | 14 | 11 |
| Швейцария | 14 | 16 | 13 | Индия | 14 | 17 | 9 |
| Сингапур | 15 | 14 | 22 | Сингапур | 15 | 13 | 22 |
| Малайзия | 16 | 16 | 21 | Россия | 16 | 16 | 21 |
| Швеция | 17 | 18 | 17 | Швейцария | 17 | 18 | 17 |
| Таиланд | 18 | 22 | 16 | Таиланд | 18 | 20 | 15 |
| Дания | 19 | 24 | 15 | Бразилия | 19 | 22 | 14 |
| Мексика | 20 | 12 | 44 | Малайзия | 20 | 20 | 19 |
| Индия | 21 | 25 | 14 | Австралия | 21 | 19 | 29 |
| Бразилия | 22 | 23 | 19 | Швеция | 22 | 25 | 17 |
| Австрия | 23 | 19 | 29 | Мексика | 23 | 15 | 44 |
| Ирландия | 24 | 20 | 27 | Австрия | 24 | 24 | 25 |
| Австралия | 25 | 21 | 25 | Турция | 25 | 29 | 15 |

Источник: оценки персонала МВФ.

Примечание. Страны с формирующимся рынком выделены цветом.

¹Средневзвешенное значение рейтингов по размеру и взаимосвязанности с использованием весовой разбивки 0,7/0,3 соответственно.

²Без учета связей, отражающих менее 0,1 процента ВВП каждой юрисдикции.

в направлении динамически развивающихся стран с формирующимся рынком. Сближение структур экспорта стран с формирующимся рынком и стран с развитой экономикой указывает на то, что нарастание конкуренции с экспортерами в странах с формирующимся рынком, скорее всего, продолжится в условиях дальнейшего стимулирования роста по мере все большего усложнения экспорта.

Взаимосвязанный мир

Растущее присутствие стран с формирующимся рынком в общей картине мировой торговли отражает не только совокупный объем осуществляемой ими торговли (экспорт плюс импорт), но, что не менее важно, существенное увеличение числа их торговых партнеров (взаимосвязанность).

В одном из последних анализов МВФ (ИМЭ, 2011) использованы обе оценки — объем и взаимосвязанность — для определения рейтинга 25 крупнейших мировых системных центров торговли. В период с 1999 по 2009 год Китай поднялся на девять позиций, сравнявшись с США как наиболее системно значимым центром торговли; Индия и Бразилия поднялись на семь и три позиции — до четырнадцатой и девятнадцатой в мировом рейтинге соответственно; в список также попали Россия и Турция (см. таблицу). Франция, Канада и Швейцария, напротив, опустились на три позиции — до шестой, одиннадцатой и семнадцатой соответственно. Смещение относительной значимости стран с развитой экономикой и стран с формирующимся рынком произошло одновременно с нарастающей взаимосвязанностью торговли.

В основе расширения мировой торговли относительно мирового объема производства (которая в настоящее время почти утроилась по сравнению с уровнем начала 1950-х годов) и сопутствующей взаимосвязанности лежит несколько причин. Несомненно, свой вклад внесла либерализация торговли — за счет сокращения торговых барьеров вначале в странах с развитой экономикой, а в последнее время и во многих развивающихся

странах. Кроме того, технологические достижения способствовали снижению затрат на транспорт и связь, что сделало более целесообразным разделение производственных процессов таким образом, чтобы позволить странам специализироваться на конкретных этапах товарного производства (*вертикальная специализация*).

Это, в свою очередь, привело к появлению *глобальных цепочек поставок*. В настоящее время промежуточные товары, как правило, несколько раз пересекают границы, прежде чем превратиться в конечную продукцию. Страны, которые являются частью глобальной цепочки поставок, имеют более высокое импортное содержание в экспорте, поскольку их экспорт зависит от промежуточных вводимых ресурсов, импортируемых от партнеров по цепочке поставок.

Более прочные связи в глобальных цепочках

Вертикальная специализация производства оказывает влияние на интерпретацию статистики торговли и анализ взаимосвязанности стран, а следовательно, и на выбор мер политики.

Официальная статистика торговли оценивается на валовой основе, которая включает промежуточные вводимые ресурсы и конечную продукцию. С учетом растущего содержания импорта в экспорте совокупные данные о торговле увеличиваются за счет притока промежуточных товаров, которые пересекают границы несколько раз. Поэтому важным становится отслеживание величины и источника импортного содержания в экспорте той или иной страны при оценке масштабов эффектов распространения между странами в торговле и политике. Например, в странах со значительной степенью участия в торговле продукцией сборки и переработки (то есть использующих импортируемые промежуточные товары для сборки конечных товаров для экспорта), например, Сингапуре, валовой экспорт может составлять вдвое больше доли внутренней добавленной стоимости их экспорта (см. рис. 1).

Для стран с развитой экономикой характерна более высокая внутренняя добавленная стоимость экспорта или сравнительно низкое иностранное содержание в экспорте (они находятся «в начале» глобальной цепочки поставок). Страны с формирующимся рынком обычно добавляют меньшую внутреннюю стоимость («конец» цепочки поставок). Относительно «конечное» расположение некоторых стран с формирующимся рынком, в том числе Китая, отражает их важную роль в торговле продукцией переработки.

Экспорт многих стран с формирующимся рынком является результатом переработки, в которой используется множество импортируемых промежуточных товаров для сборки конечной продукции на экспорт. На такого рода торговлю приходится значительная доля экспорта из Китая, который, вместе со множеством других стран Азии с формирующимся рынком, служит центром конечной сборки в азиатской цепочке поставок. Аналогичную роль в Северной Америке играет Мексика, где находятся бесплошные сборочные предприятия, которые используют импортируемые промежуточные продукты и осуществляют реэкспорт конечной продукции обратно в США. После присоединения к Европейскому союзу (ЕС) стран Восточной Европы, которые отличаются более низкими производственными издержками, происходит вывод производства из стран ЕС с развитой экономикой.

Региональные цепочки поставок в Азии, Северной Америке и Европе в различной степени зависят от их регионального «центра влияния», или узла. Азиатская цепочка поставок проходит через множество стран, причем незавершенная продукция пересекает границу несколько раз, в том числе через узел (Япония), прежде чем достичь своего конечного пункта назначения. Например, примерно 15 процентов добавленной стоимости Японии, включенной в китайскую продукцию, прежде чем попасть в Китай, проходит через другие страны Азии. Напротив, почти все импортное содержание в Северной Америке и Европе ввозится непосредственно из узла — США и стран-членов ЕС-15, соответственно. Поэтому глобальные цепочки поставок в Азии в большей степени регионально интегрированы, а экспортные структуры — переплетаются с действующими в Северной Америке и Европе.

Региональная рассредоточенность азиатской цепочки поставок имеет важные последствия для политики участников торговли в Азии. Любое нарушение торговых потоков, особенно внутри азиатского региона, может оказывать масштабное негативное воздействие на внутреннее производство в странах-партнерах. Отрезвляющим примером является недавнее нарушение поставок технологически сложных исходных ресурсов переработки Японией, являющейся «начальным» экспортером, связанное с землетрясением (см. «Потрясены до основания», *Ф&Р* июнь 2011 года). Поэтому важнейшим приоритетом политики в регионе должна стать защита свободной циркуляции вводимых ресурсов и продукции. Этого можно достигнуть посредством обязательного введения односторонних сокращений тарифов в регионе в соответствии с Дохским раундом переговоров Всемирной торговой организации о либерализации торговли или включения всех ключевых участников в региональные договоренности о свободе торговли, например Транстихоокеанское партнерство.

Конкуренция или взаимодополняемость

Глобальные цепочки поставок позволили странам с формирующимся рынком, например Китаю, повысить технологическое содержание экспорта как в конечной продукции, так и в вводимых ресурсах до уровня высокотехнологичного экспорта стран с развитой экономикой, что перемещает их вверх по цепочке добавленной стоимости. Доля же высокотехнологичного экспорта из Китая существенно возросла по сравнению с 1995 годом, подкрепляемая торговлей продукцией переработки и значительным объемом импорта из Японии и других стран Азии.

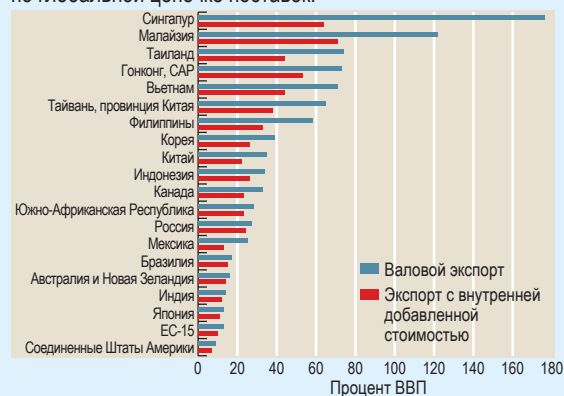
По мере повышения активности Китая и других стран с формирующимся рынком в секторах, где традиционно доминировали страны с развитой экономикой, такие как Германия и США, структура их экспорта (категории экспортируемых товаров) стала напоминать характерную для стран с развитой экономикой. Поэтому конкуренция между странами с формирующимся рынком и странами-экспортерами с развитой экономикой, скорее всего, только усилится.

При этом наблюдаемый сдвиг в сторону высокотехнологичного содержания и соответствующее сближение структуры экспорта могут также отражать взаимодополняемость, а не конкуренцию, по мере того как трудоемкие стадии производ-

Рисунок 1

Движение вниз по цепочке

Валовой экспорт перемещает внутреннюю добавленную стоимость в странах с формирующимся рынком вниз по глобальной цепочке поставок.



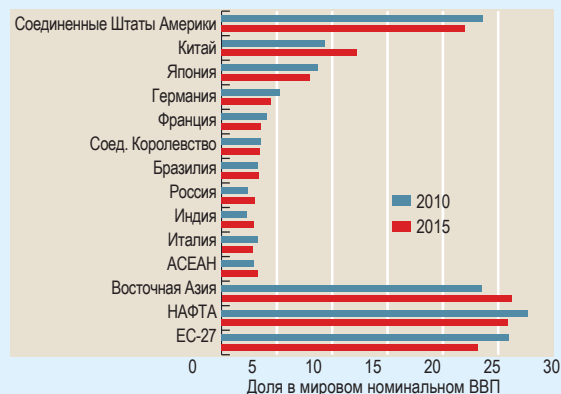
Источник: издание МВФ «Статистический ежегодник по географической структуре торговли».

Примечание. ЕС-15 = Австрия, Бельгия, Великобритания, Дания, Германия, Греция, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция, Швеция.

Рисунок 2

Бок о бок

К 2015 году Восточная Азия сможет обогнать НАФТА, превратившись в крупнейший мировой центр торговли, по мере того как мировой спрос смещается в сторону стран с формирующимся рынком.



Источник: «Перспективы развития мировой экономики», МВФ.

Примечание. АСЕАН = Бруней-Даруссалам, Вьетнам, Индонезия, Камбоджа, Лаосская Народно-Демократическая Республика, Малайзия, Мьянма, Сингапур, Таиланд и Филиппины. Восточная Азия = АСЕАН + Тайвань, провинция Китая, + Гонконг, САР. НАФТА = Североамериканское соглашение о свободной торговле (Канада, Мексика, США). ЕС-27 = члены Европейского союза в настоящее время.

ства передаются странам региона с низким уровнем заработной платы. Даже несмотря на то, что страны с формирующимся рынком экспортируют продукцию в категориях, сходных с наблюдаемыми в странах с развитой экономикой, возможны различия в качестве и цене.

В частности, важная роль Китая в торговле продукцией переработки высокотехнологичного экспорта может повлиять на *совокупные показатели сходства экспорта*. Индекс сходства экспорта является показателем, который широко используется для оценки конкурентоспособности страны и варьируется от одного для пар стран с одинаковой долей категорий продукции в общей структуре экспорта до нуля для пар стран с абсолютно разными структурами. В ходе анализа мы предприня-

Любое нарушение торговых потоков, особенно внутри азиатского региона, может оказывать масштабное негативное воздействие на внутреннее производство в странах-партнерах.

ли попытку учесть различия в качестве путем разграничения продукции по рынку назначения, исходя из предположения, что в странах с высокими доходами, вероятно, спросом пользуется продукция более высокого качества. На основании такого модифицированного индекса сходства экспорта мы выявили по-прежнему сохраняющееся перекрывание структур экспорта стран с развитой экономикой и стран с формирующимся рынком. Поэтому рост конкуренции со стороны стран-экспортеров с формирующимся рынком, скорее всего, продолжится.

Еще один стимул к росту?

Продолжающееся изменение структур экспорта свидетельствует о том, что динамично развивающиеся страны с формирующимся рынком могут в перспективе ожидать появления стимула к росту. Для оценки масштабов технической сложности экспорта удобно использовать анализ (на основе показателя, предложенного в работе Hausmann, Hwang, and Rodrik, 2007), позволяющий определить уровень доходов, заложенный в экспорт страны. Для каждой категории продукции показатель определяет средневзвешенный уровень доходов для стран, производящих такую же продукцию. Продукции, производимой исключительно страной с развитой экономикой и, скорее всего, отличающейся более высоким качеством и добавленной стоимостью, присваивается более высокое значение показателя. Результат такого анализа показывает, что страны, в которых величина доходов от экспорта выше ожидаемого, в последующие годы обычно демонстрируют более высокие темпы роста.

Благодаря постоянному совершенствованию, общее качество экспорта в нескольких странах с формирующимся рынком оказывается выше, чем можно было бы ожидать, руководствуясь только показателем ВВП на душу населения. Таким образом, результаты нашего скорректированного анализа показателя Хаусманна подразумевают, что в некоторых странах Азии (например, в Индии и Китае) ожидается наиболее заметный стимул к росту, а в большинстве стран Восточной Европы он будет меньше, но все же положительным.

Интеграция быстро развивающихся стран с формирующимся рынком, скорее всего, вызовет постепенное смещение мирового спроса от стран с развитой экономикой. В 2010 году Китай

обогнал Японию, став второй по размерам экономики страной в мире, и к 2015 году страны Восточной Азии, скорее всего, превратятся в крупнейший мировой центр торговли, опередив страны Североамериканского соглашения о свободной торговле (НАФТА — Канада, Мексика и США) и зоны евро (см. рис. 2). Глобальные цепочки поставок были важным фактором для такой тенденции, и положение той или иной страны внутри такой цепочки могло иметь важные последствия для структуры торговли в будущем.

Обменные курсы

Формирование глобальных цепочек поставок также могло изменить характер реакции торговли на динамику относительных цен. Чем выше объем импортного содержания в экспорте страны, тем менее чувствительной будет торговля к изменениям обменного курса. Например, если валюта страны укрепляется по отношению к валютам ее торговых партнеров, стоимость экспорта увеличится, а импортированных промежуточных товаров — уменьшится.

Поэтому страны с развитой экономикой, экспорт которых обычно включает в основном средние и высокотехнологичные товары, скорее всего, будут более чувствительны к изменениям относительных цен, поскольку их экспорт отличается более высоким содержанием внутренней продукции. Обратное справедливо для стран с формирующимся рынком.

Фактически наш анализ ответной реакции потоков торговли по секторам на изменения обменных курсов показал, что укрепление реального обменного курса, скажем, на 10 процентов в стране на конечном этапе цепочки, например в Китае, приведет, скорее всего, к относительно небольшой корректировке торгового баланса, чем аналогичное изменение в стране в начале цепочки, например, в Японии. Поэтому при перебалансировании из-за любых изменений обменных курсов следует принимать во внимание составляющие структуры торговли страны, в том числе объем ее импортного содержания.

Пополнение списка

Страны с формирующимся рынком во главе с Китаем становятся системно значимыми торговыми партнерами наряду с ведущими странами с развитой экономикой. Растущая интеграция торговли сопровождалась увеличивающимся технологическим содержанием экспорта и все большей конвергенцией структуры их экспорта с характерной для стран с развитой экономикой. И по мере их продолжающегося экономического роста, скорее всего, также будет расти системная значимость более динамично развивающихся стран с формирующимся рынком в соответствующих глобальных цепочках поставок. Будет ли все больше стран с формирующимся рынком пополнять список самых загруженных морских портов? Может быть. Следите за событиями. ■

Ричард Хармсен — заместитель начальника отдела Департамента стран Африки МВФ, Нагва Риад — старший экономист Департамента по вопросам стратегии, политики и анализа МВФ.

Данная статья основана на подготовленном в июне 2011 года документе МВФ «Меняющаяся структура мировой торговли», который доступен по адресу: www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/061511.pdf.

Литература:

Hausmann, Ricardo, Jason Hwang, and Dani Rodrik, 2007, "What You Export Matters," Journal of Economic Growth, Vol. 12, No. 1, pp. 1–25.

International Monetary Fund (IMF), 2011, "Changing Patterns of Global Trade" (Washington, June).