

ДРАКОН среди ИГУАН



Энтони Элсон

Экономические и финансовые связи Китая с Латинской Америкой приобретают все большее значение для этого региона

В ходе визита в Латинскую Америку в июле 2014 года президент Китая Си Цзиньпин охарактеризовал отношения между его страной и этим регионом как «содружество общей судьбы». Но, по-видимому, именно Китай определяет эту судьбу.

С того времени, как экономика Китая стала открытой после его присоединения ко Всемирной торговой организации в 2001 году, эта страна быстро приняла на себя ведущую роль в торговле и прямых иностранных инвестициях в мировой экономике. В 2012 году Китай стал крупнейшим торговым государством в мире, а в 2013 году — вторым по величине получателем прямых иностранных инвестиций после США и третьим по величине источником внешних инвестиций после США и Японии.

В процессе своей грандиозной экспансии в мировой торговле и инвестиционной деятельности с начала столетия Китай значительно расширил свои экономические и финансовые связи с Латинской Америкой. Эти инициативы Китая не были направлены исключительно на Латинскую Америку; они составляют часть более общей стратегии «выхода за границу» Китая для установления торговых и финансовых связей с рядом развивающихся районов Юга — в Африке и Центральной и Юго-Восточной Азии, а также в Латинской Америке.

Значение этих растущих отношений «Юг-Юг» для Китая и Бразилии также проявилось во время визита президента Си в 2014 году, когда в г. Форталезе, Бразилия были официально оформлены новые механизмы кредитования для развивающихся стран в рамках альянса БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай и Южная Африка).

Более тесные связи

Двусторонняя торговля между Китаем и Латинской Америкой с начала 2000-х годов увеличилась экспоненциальными темпами: с 12 млрд долларов США в 2000 году до 289 млрд долларов США в 2013 году (см. рисунок). При том что в течение этого периода между двумя торговыми партнерами наблюдался растущий дисбаланс в пользу Китая, эта двусторонняя торговля также была асимметричной в том отношении, что Китай является гораздо более важным торговым партнером для стран Латинской Америки, чем они для него. В настоящее время Китай — второй по величине источник импорта Латинской Америки (после США) и третий крупнейший получатель ее экспорта (после США и Европейского союза).

Экспорт из Латинской Америки в Китай почти полностью составляют основные биржевые товары (углеводороды, медь, железная руда, соевые бобы). Спрос Китая на эти товары

является одной из причин значительного улучшения условий торговли, наблюдавшегося в Латинской Америке в течение пяти лет до мирового финансового кризиса 2008–2009 годов. Это улучшение и сопутствующий ему рост объемов экспорта обеспечил значительный прирост реального ВВП и рост доходов этого региона в предшествующее десятилетие.

Импорт Китая из Латинской Америки отражает значительный спрос этой страны на сырье для поддержки развития. Его импорт из этого региона имеет высокую степень концентрации и поступает, прежде всего, из Аргентины, Бразилии, Венесуэлы, Перу и Чили. Китай стал одним из основных экспортных партнеров этих стран. Однако китайский импорт сырья и промежуточных продуктов весьма диверсифицирован. Он поку-

Прямые иностранные инвестиции из Китая в существенной степени ориентированы на расширение эксплуатации природных ресурсов в Латинской Америке

пает также у поставщиков в странах Африки, Азии и Северной Америки. Исключение составляет медь, 55 процентов поставок которой идет из региона Латинской Америки (в том числе 30 процентов — из Чили).

Экспорт Китая в Латинскую Америку, в свою очередь, в основном состоял из продукции обрабатывающей промышленности, имитируя исторически сложившуюся схему межотраслевой торговли между странами Севера и Юга. Тем не менее, наблюдались некоторые заметные исключения из традиционного обмена сырья на промышленные товары: наиболее важным примером является недавняя покупка Китаем реактивного самолета у бразильской корпорации Embraer.

В более общем плане, однако, значительные административные барьеры Китая препятствовали экспорту товаров обрабатывающей промышленности из Латинской Америки в Китай, равно как и высокие транспортные расходы по сравнению с рынками в Западном полушарии. Кроме того, Экономическая комиссия ООН для Латинской Америки и Карибского бассейна (ЭКЛАК) отметила существующую в Аргентине и Бразилии обеспокоенность по поводу возможного китайского демпинга простых экспортных товаров обрабатывающей промышленности, таких как сталь, текстиль и бытовая техника.

Кредит и инвестиции

Финансовые связи между Китаем и Латинской Америки также значительно расширились с середины прошлого десятилетия, хотя кредитная и инвестиционная деятельность Китая была намного меньше в абсолютном выражении, чем его импорт из этого региона. С 2005 года общий объем обязательств по предоставлению кредитов Латинской Америке Банком развития Китая и Эксимбанком Китая составил почти 100 млрд долларов США, согласно центру «Межамериканский диалог», базирующемуся в Вашингтоне, округ Колумбия.

Объем предоставленного Китаем кредита в 2010 году был примерно равен совокупному объему кредитов Всемирного банка, Межамериканского банка и Экспортно-импортно-

от кредитов этих учреждений, значительная часть финансирования из Китая была выделена таким странам, как Аргентина, Венесуэла и Эквадор с ограниченным доступом к другому официальному или частному финансированию. Венесуэла, на долю которой приходится примерно половина общего объема займов данного региона, получаемых от Китая, планирует погасить значительную часть этих кредитов в натуральной форме за счет экспорта нефти. Китай предъявлял мало условий (или совсем не предъявлял таковых) по своим кредитам этому региону, направлявшимся на финансирование различных инфраструктурных проектов.

Во время своего недавнего турне по Латинской Америке президент Си объявил о создании новых кредитных механизмов в размере 35 млрд долларов США для финансирования дополнительных инфраструктурных проектов и проектов в области развития, представляющих интерес для Китая и стран-получателей в Латинской Америке. Новый совместный форум, включающий Китай и Сообщество государств Латинской Америки и Карибского бассейна (СЕЛАК), о создании которого также было объявлено во время визита президента Китая, будет управлять значительной частью этих средств. Форум предназначен для содействия сотрудничеству между двумя партнерами по более широкому, чем экономические и финансовые связи, кругу вопросов.

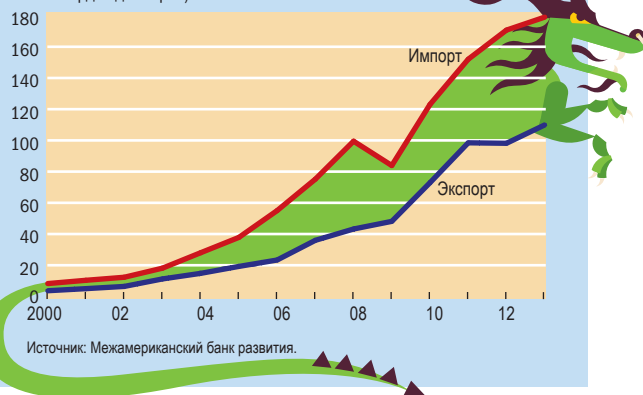
Одним из важных инфраструктурных проектов, обсуждаемых в настоящее время Китаем, Бразилией и Перу, является строительство трансконтинентальной железной дороги в Южной Америке, которое будет первым региональным проектом подобного рода. Состоялись также обсуждения между частным китайским инвестором и правительством Никарагуа относительно трансокеанского канала через Никарагуа.

Прямые иностранные инвестиции из Китая близко отражают структуру его импорта и в существенной степени ориентированы на расширение эксплуатации природных ресурсов в Латинской Америке (добыча меди и железной руды, разведка углеводородов, производство сои). Аргентина, Бразилия и Перу были крупнейшими получателями прямых иностранных инвестиций Китая, составивших примерно 32 млрд долларов США в 2010–2012 годы. Китайские фирмы имеют особенно значительный портфель проектов в Перу по развитию средств добычи меди в этой стране, составляющий 20 млрд долларов США. Это превышает совокупные инвестиции фирм США и Канады, которые до сих пор были ведущими инвесторами в отрасли добычи меди в Перу.

Ревущий дракон

Двусторонняя торговля Китая с Латинской Америкой существенно увеличилась с начала столетия, причем продажи Китая этому региону опережают его покупки.

(Объем торговли Латинской Америки с Китаем, в миллиардах долларов)



Значительная доля прямых иностранных инвестиций Китая в Латинской Америке направляется через Британские Виргинские Острова и Каймановы Острова, согласно статистическим данным Комиссии по торговле и развитию ООН. Однако конечное назначение этих потоков невозможно четко определить. Без учета потоков, направляемых через эти офшорные финансовые центры, прямые иностранные инвестиции из Китая в последние годы составляли всего примерно 5–6 процентов от общего объема инвестиций в Латинскую Америку, хотя ожидается, что эта доля увеличится.

Не все так хорошо

Экономические и финансовые отношения Латинской Америки с Китаем в последние годы обеспечили этому региону значительные выгоды в виде расширения экспорта и притока иностранного капитала. Но в долгосрочной перспективе это может иметь негативные последствия.

Одна из проблем связана с возвратом к высокой доле биржевых товаров в экспорте данного региона. Доля сырья в экспорте Латинской Америки сократилась примерно с 52 процентов в начале 1980-х годов до низкого уровня в 27 процентов в конце 1990-х годов, но возросла до более чем 50 процентов непосредственно перед мировым финансовым кризисом. Традиционная зависимость Латинской Америки от экспорта природных ресурсов представляла проблему для этого региона, подвергая его риску волатильности условий торговли и ослабляя конкурентоспособность его обрабатывающего сектора за счет колебаний обменного курса.

Феномен возврата к высокой доле биржевых товаров в экспорте усилился в связи с недавним ростом импорта странами Латинской Америки товаров обрабатывающей промышленности из Китая, многие из которых напрямую конкурируют с производством в регионе, ориентированном на внутренние и региональные рынки. Это, в свою очередь, может ослабить спрос на продукцию других обрабатывающих и необрабатывающих отраслей, являющихся поставщиками для внутренних производителей. Проблемы демпинга, отмеченные выше, только усиливают эти опасения. Учитывая характер экспорта Китая в данный регион, выгоды от его вклада в технологическую модернизацию производства в регионе незначительны или вообще отсутствуют.

Доля обрабатывающей промышленности в ВВП региона сократилась с 25 процентов в 1980 году до 21 процента в 2000 году и 15 процентов в 2010 году, согласно данным, составленным ЭКЛАК. За тот же период обрабатывающая промышленность в рамках Ассоциации государств Юго-Восточной Азии и в Китае возросла примерно до 40 процентов ВВП. В одном из недавних исследований был сделан вывод о том, что экспорт недорогих товаров обрабатывающей промышленности из Китая в Латинскую Америку и третьи рынки значительно подорвали конкурентоспособность Латинской Америки на этих рынках, что существенно тормозит расширение производственной базы этого региона (Gallagher and Porzecanski, 2010).

Помимо конкуренции со стороны экспорта продукции обрабатывающей промышленности из Китая, Латинская Америка в последнее время испытывает снижение внешних условий торговли и ослабление глобального спроса на ее сырьевые товары, что отчасти обусловлено перебалансированием экономики Китая с переносом центра тяжести с инвестиций на внутреннее потребление (см. «Сдвиг в Китае» в июньском номере «Ф&Р» 2014 года). Это изменение, в свою очередь, вновь поставило регион перед перспективой значительно более низкого роста, согласно последним прогнозам «Перспектив развития мировой экономики» МВФ.

При этих сдерживающих факторах регион сталкивается с некоторыми из тех же проблем долгосрочного развития, которые

препятствовали его устойчивому росту до установления связей с Китаем. Одно из препятствий связано с расширением и модернизацией инфраструктуры транспорта, грузоперевозок и производства электроэнергии помимо того, что поддерживается Китаем. В последние годы Латинская Америка инвестировала недостаточно средств в инфраструктуру: государственные инвестиции в последнее десятилетие составляли примерно 2 процента ВВП в год. Это — меньше половины годового уровня средств, затрачиваемых странами Восточной Азии с высокими темпами роста экономики.

Одной из важных областей развития инфраструктуры, ставшей решающим фактором конкурентоспособности экспорта, является качество услуг, содействующих торговле страны, — таможенного оформления и транзитных процедур, средств связи, финансирования торговли и механизмов регистрации новых предприятий. С повышением важности глобальных цепочек создания стоимости в международной торговле эти услуги становятся незаменимыми. Южная Америка мало участвует в глобальных цепочках создания стоимости — гораздо меньше, чем, например, Восточная Азия. Последний регион получил название «фабрика Азия» благодаря густой сети трансграничных производственных связей, поддерживающей динамизм его экспорта, в котором Китай играет ключевую роль.

Второй важнейшей областью для дальнейшего развития Латинской Америки являются технологические инновации, которые имеют существенное значение для усовершенствования ее производственной базы и повышения производительности труда. Диверсификация экспорта, связанная с увеличением технологической сложности производимой продукции, является одним из ключевых факторов содействия высоким темпам экономического роста. Международные обследования, проводимые Всемирным экономическим форумом, показывают, что частная предпринимательская деятельность в Латинской Америке, как правило, отстает (по сравнению с Восточной Азией) по технологическим возможностям хозяйственных операций, судя по затратам на НИОКР, установленным мощностям для инноваций и количеству выданных патентов.

Наряду с этими областями для улучшений, правительства стран Латинской Америки должны воспользоваться новым совместным форумом Китая и стран СЕЛАК для поиска путей диверсификации экспортной торговли этого региона и увеличения его прямых иностранных инвестиций в Китае. Отмеченное выше перебалансирование экономики Китая должно предоставить возможности для роста экспорта продукции обрабатывающей промышленности из этого региона, учитывая ожидаемое укрепление курса юаня и повышение внутренних ставок заработной платы и потребления. Со временем такие усилия должны позволить Латинской Америке получать дополнительные выгоды от экономических и финансовых связей с Китаем, который стал одним из ее основных партнеров в мировой экономике.

Визит президента Си в Латинскую Америку в 2014 году является реальным свидетельством того, что такое развитие событий представляет большой стратегический интерес также и для Китая. ■

Энтони Элсон преподает в Университете Дьюка и в Университете Джона Хопкинса и является автором книги Globalization and Development: Why East Asia Surged Ahead and Latin America Fell Behind («Глобализация и развитие: почему Восточная Азия вырвалась вперед, а Латинская Америка отстала»).

Литература:

Gallagher, Kevin, and Roberto Porzecanski, 2010, Dragon in the Room: China and the Future of Latin American Industrialization (Palo Alto, California: Stanford University Press).