



СКОЛКОВО  
Московская школа управления

«НОВАЯ ГЕОГРАФИЯ»  
МЕЖДУНАРОДНОЙ  
ТОРГОВЛИ  
«КАК СТРАНЫ  
С ФОРМИРУЮЩИМСЯ  
РЫНКОМ БЫСТРО  
МЕНЯЮТ МИРОВУЮ  
ТОРГОВЛЮ»

# ИССЛЕДОВАНИЕ СКОЛКОВО

Институт исследования быстроразвивающихся рынков СКОЛКОВО  
Март 2010



**ВВЕДЕНИЕ** 4

**БЫСТРАЯ ИНТЕГРАЦИЯ ЮГА,** 6

**ИНДИЯ И КИТАЙ:  
УЧЕБНИК ТОРГОВЛИ** 14

**ВЫВОДЫ** 20

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ** 23

# ВВЕДЕНИЕ

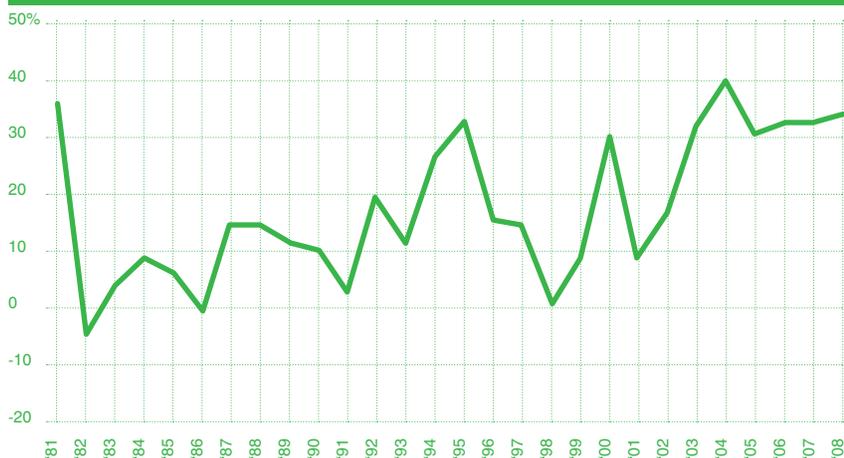
В мире происходят стремительные преобразования, быстро меняющие глобальный экономический ландшафт. Со времен промышленной революции и до начала текущего столетия, включая первые несколько лет, развитые страны занимали доминирующую позицию в торговых потоках и торговых отношениях. На протяжении этого периода развивающиеся страны постоянно зависели от своих более крупных и гораздо более богатых собратьев, ведь туда направлялся практически весь их экспорт. Однако всего лишь за несколько последних лет эти страны нашли новую и быстро растущую группу покупателей — друг друга! И хотя эта «новая география» мировой торговли стала еще одним свидетельством того, что Соединенные Штаты и другие развитые страны утрачивают свою глобальную мощь, прекрасный новый мир обещает стать позитивной силой, которая будет способствовать всеобщему процветанию в предстоящие годы и десятилетия. 

# БЫСТРАЯ ИНТЕГРАЦИЯ ЮГА

За исключением кризиса конца 1990х годов в странах с формирующимся рынком, торговля товарами между этими странами (или торговля Юг–Юг)<sup>1</sup> с начала 1990 х годов расширялась быстрее, чем торговля Север–Север (торговля между богатыми, или развитыми государствами). Интересно отметить, что в 1980 е годы она росла медленнее торговли Север–Север — главным образом вследствие более медленного экономического роста в значительной части развивающегося мира. Однако с 2003 года торговля Юг–Юг действительно резко пошла вверх, и ее объемы выросли более чем в четыре раза: с менее чем 1 трлн долларов США до 4,6 трлн к 2008 году.<sup>2</sup>

Достигнув в 1990 е годы довольно солидных средних темпов роста в 8%, годовая торговля Юг–Юг набрала обороты, и за первые девять лет двадцать первого века показатели ее роста взлетели до 24% (в 2003—2008 годах годовой прирост составил 31%). В беспрецедентное в современной мировой истории десятилетие доля развивающихся стран в мировой торговле увеличилась с 6,9% в 1999 году до 18,2%

ГРАФИК 1/ Торговля Юг–Юг



Процентный рост торговли товарами в годовом исчислении

Источник: МВФ

<sup>1</sup> По состоянию на 2009 год МВФ относил 149 стран к категории развивающихся стран или стран с формирующимся рынком. Как и в большей части литературы по вопросам торговли, мы используем термины «Юг–Юг» и «развивающийся» или «формирующийся» как взаимозаменяемые.

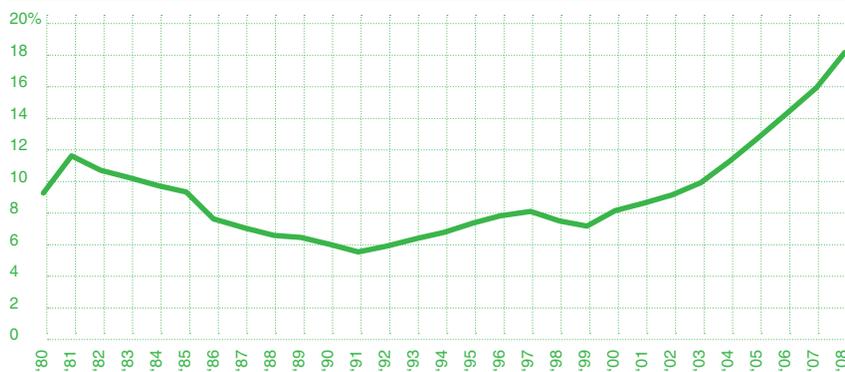
<sup>2</sup> Если не указано иное, показатели торговли не включают торговлю услугами.

в 2008 году.<sup>3</sup> Это поразительная динамика, учитывая, что на протяжении того же периода рост торговли Север–Север оставался весьма стабильным и в среднем составлял 8%.<sup>4</sup> Еще большее значение в этом отношении имеют текущие темпы и потенциал торговой интеграции Юга. Если в будущем Юг сможет поддерживать темпы роста внутренней торговли даже на вдвое меньшем уровне, то уже в 2015 году торговля между странами этого блока достигнет 50% от объема торговли между странами северного блока, а к 2028 году они превратятся в более крупный торговый блок.<sup>5</sup>

Означает ли это, что торговля Юг–Юг достигла критического уровня и стала достаточно значительной для обеспечения возможности «разъединения» экономики, или явления, когда развивающийся мир довольно велик и вполне интегрирован, чтобы расти без макроэкономической поддержки со стороны стран с развитой экономикой?<sup>6</sup> Необязательно. Последний экономический кризис показал, что гло-

В беспрецедентное в современной мировой истории десятилетие доля развивающихся стран в мировой торговле увеличилась с 6,9% в 1999 году до 18,2% в 2008 году.

**ГРАФИК 2/ Достижение солидных объемов.**  
Доля торговли Юг–Юг в мировой торговле



Источник: МВФ

Пояснение: включает сферу услуг

<sup>3</sup> Сосредоточить внимание на 2008 году как завершающем в своей работе мы решили по двум причинам. Во-первых, мы располагали данными МВФ по двусторонней торговле только по 2008 год. Во-вторых, с учетом необычайной глубины мирового спада многие показатели торговли за 2009 год демонстрируют значительные отклонения от тренда.

<sup>4</sup> Этот рост — нечто большее, чем просто феномен Китая. Фактически, если исключить торговлю Китая, доля торговли Юг–Юг в мировой торговле за тот же период увеличилась бы более чем в два раза (с 6 до 15%).

<sup>5</sup> Это предполагает, что с настоящего времени по 2028 год годовые темпы роста торговли Юга и Севера будут составлять соответственно 12 и 6%.

<sup>6</sup> См. ежемесячник SIEMS за январь 2010 года, статья «К вопросу о «разъединении»: действительно ли страны БРИК могут пойти своим собственным путем?»

бализация неразрывно связала развитие и развивающиеся страны не только через торговые потоки, но и через множество иных каналов. Тем не менее, торговля между странами Юга только сейчас достигла критического уровня, при котором развивающийся мир способен демонстрировать бóльшую степень устойчивости независимо от того, что происходит в богатых странах. Это наглядно подтвердили относительно высокие показатели последних двух лет в большинстве стран с формирующимся рынком.

Не случайно резкой рост торговли Юг–Юг совпал по времени со значительным ускорением роста экономики региона в начале десятилетия. Интересно отметить, что в 1980–2000 годы страны с формирующимся рынком не имели никакого преимущества в темпах экономического роста перед богатыми развитыми странами. Ситуация неожиданно изменилась на рубеже веков, когда преимущество стран Юга в среднегодовых темпах роста составило 5%. Для большей части «Севера» первое десятилетие этого века, возможно, оказалось «потерянным», но не для стран с формирующимся рынком.

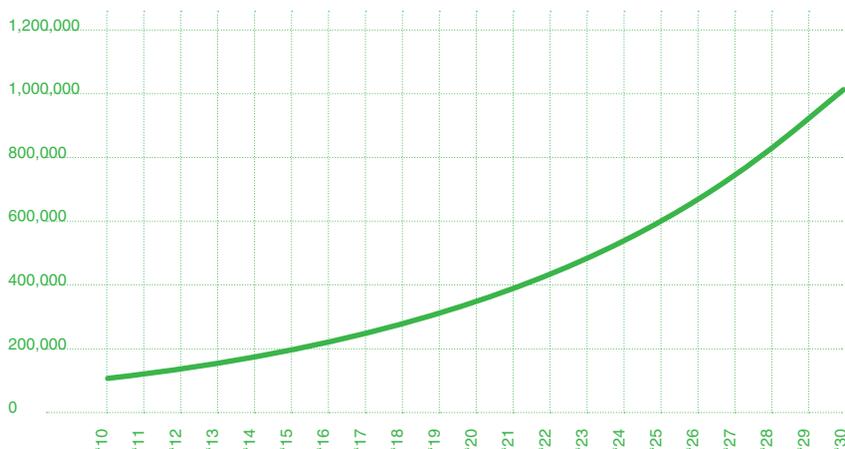
Что можно сказать о торговле между четырьмя крупнейшими развивающимися странами: Бразилией, Россией, Индией и Китаем (БРИК)? За исключением России, в последние годы страны БРИК значительно увеличили свои доли экспорта и импорта из стран с формирующимся рынком. В настоящее время более половины бразильского импорта поступает из стран Юга, тогда как в 1998 году этот показатель составлял примерно одну треть. В 1998 году третья часть экспорта Индии направлялась в страны с формирующимся рынком; сегодня этот показатель равен половине и продолжает увеличиваться. За последнее десятилетие доля импорта Индии из стран Юга возросла на 20%. Общеизвестно, что Китай торгует главным образом с богатыми развитыми странами, однако его доля в торговле с развивающимся миром (как в импорте, так и в экспорте) за последние десять лет увеличилась в два раза, с 15 до 30%. Это исключительные темпы региональной торговой интеграции, и они явно ускоряются.

Вместе с тем, несмотря на размеры БРИК, в настоящее время

Общеизвестно, что Китай торгует главным образом с богатыми развитыми странами, однако его доля в торговле с развивающимся миром (как в импорте, так и в экспорте) за последние десять лет увеличилась в два раза, с 15 до 30%.

объемы торговли между странами самой этой группы невелики. В 2008 году торговля в рамках БРИК составляла 158 млрд долларов США, а это весьма незначительная доля от совокупной торговли Юг–Юг. Впрочем, в последние годы темпы ее роста ускорились, поскольку еще в 2000 году она составляла лишь 15,3 млрд долларов США. Хотя в настоящее время объем торговли между странами БРИК относительно невелик, имеется очевидный потенциал для его активного роста.

**ГРАФИК 3/ Страны БРИК превращаются в более крупный торговый блок**



(прогнозируемые объемы торговли между странами БРИК, млн долларов США)

Расчеты авторов. Описание методологии оценивания см. в техническом приложении.

Насколько значительной может стать торговля между странами БРИК с учетом явного потенциала, позволяющего за следующие четверть века существенно увеличить долю в мировой экономической деятельности? Чтобы спрогнозировать ее потенциальный объем, мы использовали модель тяготения (техническое описание модели см. в приложении), которая связывает торговые потоки между странами с набором факторов, включая ВВП, институциональные переменные (подобные правам собственности и нетарифным барьерам) и региональные торговые соглашения. Сделав некоторые осторожные допущения относительно потенциала экономического роста каждой из

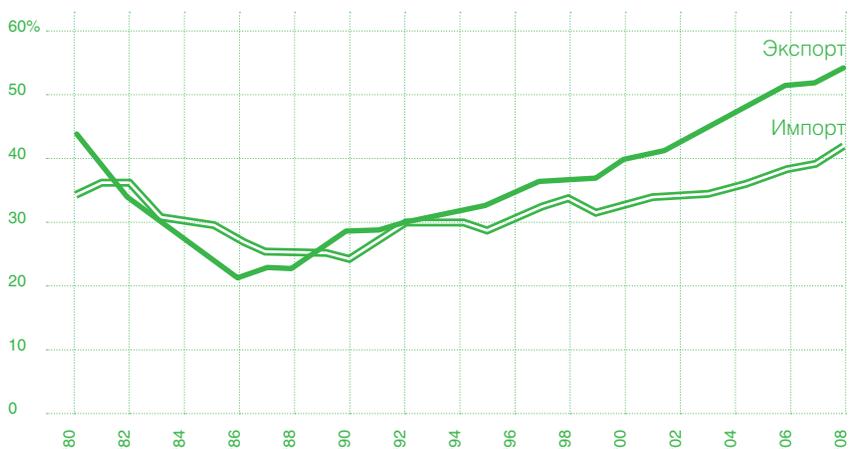
стран БРИК в течение двух ближайших десятилетий<sup>7</sup>, мы получили следующие оценки:

- прогнозируется, что торговля между странами БРИК будет увеличиваться на 12% в год и к 2030 году достигнет 1 трлн долларов США<sup>8</sup>;
- ожидается, что самыми быстрыми темпами, равными 14% в год, будет расти двусторонняя торговля между Китаем и Индией, и к 2030 году она достигнет 450 млрд долларов США. Это на 50% больше, чем текущий объем двусторонней торговли между США и Китаем;
- следующими по величине станут двусторонние торговые потоки Китай–Бразилия и Китай–Россия; по прогнозам, к 2030 году оба они достигнут 200 млрд долларов США. В настоящее время по объему они равны двусторонней торговле между Соединенными Штатами и Японией.

Китай–Россия и Китай–Индия, объемы торговли между которыми в 2008 году составляли 54 и 50 млрд долларов США соответственно,

#### ГРАФИК 4/ «Кто твой папа?»

Доли экспорта и импорта США в страны и из стран с формирующимся рынком (торговля товарами)



Source: IMF

<sup>7</sup> Мы предполагаем, что среднегодовой экономический рост, измеренный в единицах паритета покупательной способности (или ППС), составит 8,6%, 7%, 4,5% и 4% для Китая, Индии, Бразилии и России соответственно. На первый взгляд, эти прогнозы могут показаться несколько завышенными, однако, если проводить оценку по текущим обменным курсам, эти средние темпы роста будут существенно ниже.

<sup>8</sup> Ожидается, что тарифные и нетарифные барьеры между странами БРИК будут снижаться и далее, и все же мы не делали такого допущения при моделировании наших экономических прогнозов в отношении роста торговли между странами БРИК.

были крупнейшими партнерами по торговле среди стран БРИК, значительно превосходя остальные пары стран этой группы. Факторы, определяющие более быстрый прогнозируемый рост торговли между второй парой стран, — это гораздо более высокие темпы экономического роста, ожидаемого в Индии, и более значительный уровень глобальной торговой интеграции, которого, по всей вероятности, экономика этой страны достигнет в ближайшие десятилетия (данный вопрос обсуждается в следующем разделе).

Благодаря быстрой торговой интеграции Китая с развивающимся миром он в последние годы превратился для многих стран в главную страну — партнера по торговле:

- в 2009 году Китай стал крупнейшим торговым партнером Бразилии, заменив в этом качестве Соединенные Штаты;
- в 2009 году Китай сместил Соединенные Штаты с позиций второго по величине (после ОАЭ) торгового партнера Индии;
- в 2005 году Китай стал крупнейшим торговым партнером Вьетнама;
- всего лишь через десять лет после установления дипломатических и торговых отношений Китай обогнал США, Японию, Германию и Великобританию, став крупнейшим торговым партнером Южно-Африканской Республики.<sup>9</sup>

Торговая интеграция Юг–Юг рассматривается как дополнение к торговле Север–Юг, поскольку рынки Юга, обладающие высоким потенциалом роста, могут предложить очень привлекательные возможности для экспорта. На протяжении последних десяти лет торговля Север–Север ежегодно увеличивалась на 8%, однако в тот же период торговля Север–Юг росла почти удвоенными темпами (15%).<sup>10</sup> Данные по Соединенным Штатам, которые являются крупнейшей торговой державой мира, наглядно показывают, насколько быстро увеличивается торговля развитого мира с Югом. 

Торговая интеграция Юг–Юг рассматривается как дополнение к торговле Север–Юг, поскольку рынки Юга, обладающие высоким потенциалом роста, могут предложить очень привлекательные возможности для экспорта.

<sup>9</sup> Согласно последним данным, предоставленным Министерством торговли и промышленности Южно-Африканской Республики.

<sup>10</sup> Заметное ускорение по сравнению с 8% в среднем за предшествующее десятилетие (1990–1999 годы).

## Следует ли России вступать в ВТО?

В этом году, после 16 долгих лет переговоров, Россия имеет неплохие шансы на вступление во Всемирную торговую организацию (ВТО). Почему же для этого потребовалось так много времени и каковы вероятные последствия членства в ВТО для российской экономики?

ВТО была основана в 1995 году как преемник Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ), созданного вскоре после окончания Второй мировой войны. Главная цель ВТО заключается в либерализации мировой торговли путем устранения или снижения импортных пошлин и нетарифных барьеров.

Членство России в ВТО — давно назревший вопрос. Чем быстрее Россия присоединится к этой организации, тем лучше.

Переговоры о вступлении в эту торговую организацию обычно длятся пять–семь лет, однако Россия впервые обратилась с заявлением о приеме в 1993 году. Сегодня Россия — крупнейшая страна, не являющаяся членом ВТО. Процесс затянулся, поскольку для вступления России необходимо получить одобрение со стороны всех членов ВТО. На протяжении многих лет, пока

велись переговоры, члены ВТО часто критиковали Россию за поддержку и протекционизм в отношении ее автомобильного и сельскохозяйственного секторов. к тому же за последнее десятилетие ужесточились и правила членства. Так, в случае с Китаем, который присоединился к ВТО сравнительно поздно, в 2001 году, переговоры о вступлении заняли 15 лет.

В качестве члена ВТО Россия получит более легкий доступ к иностранным рынкам. По оценкам, в настоящее время Россия ежегодно теряет до 2,5 млрд долларов США из-за торговых барьеров на иностранных рынках. Еще один положительный аспект членства — это участие в разработке и реформировании норм международной торговли. На данный момент неучастие России в ВТО ставит ее в невыгодное положение. В более долгосрочной перспективе Россия также выиграет от членства в ВТО, поскольку более открытая конкуренция с иностранными компаниями заставит российских промышленников повышать производительность и внедрять новые разработки. Подобно тому, как это было с Китаем и Индией, членство в ВТО ускорит интеграцию России в мировую экономику.

Воздействие членства в ВТО на экономику будет существенно различаться в зависимости от сектора. Ожидается, что крупные выгоды получат химический и сталелитейный секторы, поскольку государствам-членам придется снизить или отменить антидемпинговые пошлины, которые защищают их собственные рынки. Представители секторов, которые конкурируют с иностранными производителями (таких как машиностроение, сельское хозяйство и финансовые услуги), высказываются решительно против вступления в ВТО из-за вероятной консолидации в их отраслях. И все же членство России в ВТО — давно назревший вопрос. Чем быстрее Россия присоединится к этой организации, тем лучше.

# ИНДИЯ И КИТАЙ: УЧЕБНИК ТОРГОВЛИ

Поскольку Китай и Индия, по-видимому, будут главными действующими лицами, которые определяют новую географию международной торговли в предстоящие годы и десятилетия (а Китай, безусловно, уже является таковым), они заслуживают особого внимания.

### 1-ОЕ НАБЛЮДЕНИЕ:

Китай уже значительно интегрирован в мировую экономику — фактически в большей степени, чем можно было бы предположить, исходя из его экономических детерминантов. В то же время Индия недостаточно интегрирована относительно своих размеров и обладает огромным потенциалом, позволяющим ей в ближайшие годы и десятилетия «наверстать упущенное».

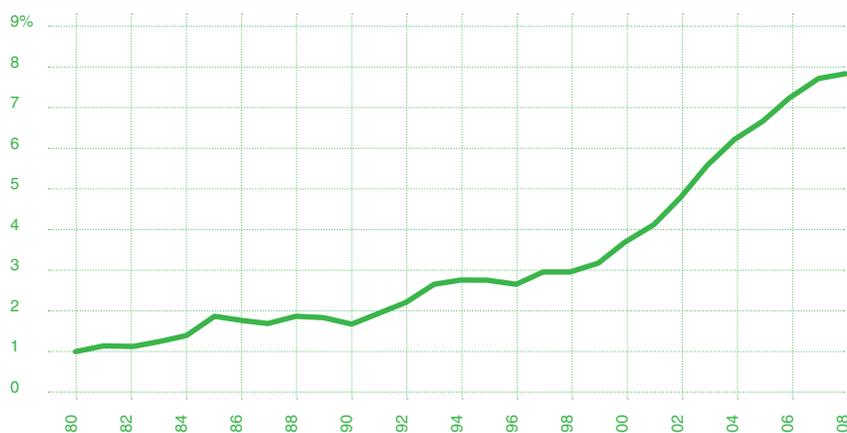
Примерно в середине 1980х годов Китай всерьез занялся повышением открытости по отношению к мировой торговле. С 1990 года его доля в мировой торговле почти непрерывно возрастала. В последнее десятилетие китайский экспорт в долларовом выражении увеличивался на 23% в год, а это более чем в два раза выше темпов роста мировой торговли. Согласно оценке журнала The Economist, если развитие будет продолжаться с такой же скоростью, Китай в течение десяти лет сможет захватить примерно четвертую часть мирового экспорта. Это будет выше, чем 18 процентная доля Америки в начале 1950 х годов (в 2009 году ее доля составляла 10%, что равно максимальной доле, которой Японии удалось достичь в 1986 году).<sup>11</sup> Хотя в кратко- и среднесрочной перспективах доля Китая на рынке, по-видимому, продолжит расти, темпы роста его экспорта в следующем десятилетии, скорее всего, начнут замедляться, поскольку спрос в развитых странах остается пониженным.

Мы обнаружили, что «интенсивность торговли» Китая выше, чем та, на которую обычно указывают размеры его экономики. Текущее

Китай уже значительно интегрирован в мировую экономику — фактически в большей степени, чем можно было бы предположить, исходя из его экономических детерминантов. В то же время Индия недостаточно интегрирована относительно своих размеров и обладает огромным потенциалом, позволяющим ей в ближайшие годы и десятилетия «наверстать упущенное».

<sup>11</sup> Доля Китая в мировой торговле в 2009 году действительно достигла примерно 10%, поскольку ее экспорт сократился в меньшей степени, чем в других странах.

**ГРАФИК 5/ Доля Китая в мировой торговле**

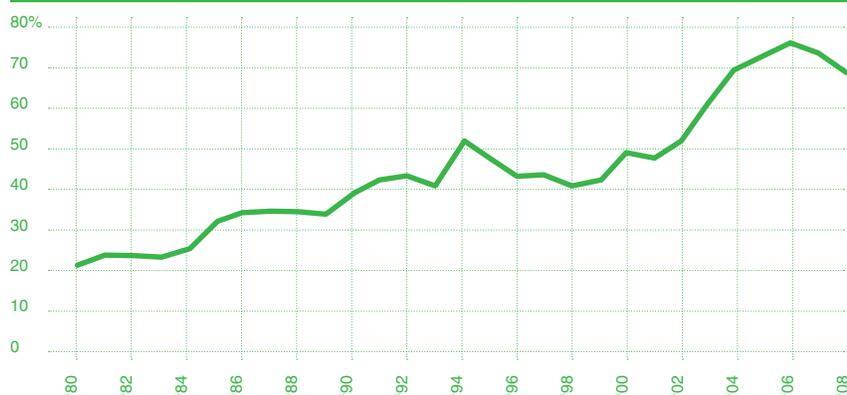


Источник: МВФ

положение Китая в мировой торговле составляет почти 10 процентов, в то время как его долю мирового производства составляет 7 процентов. За последнее десятилетие отношение его торговли к ВВП выросло в два раза и теперь, после кризиса, колеблется около отметки в 60% ВВП. Что касается его торговых связей с миром, то Китай удивительно хорошо интегрирован как в региональном, так и в многостороннем отношении. В январе 2010 года вступило в действие Соглашение о свободной торговле между Китаем и АСЕАН<sup>12</sup> (крупнейшее соглашение такого рода). Ожидается, что это повлечет за собой значительное увеличение объемов двусторонней торговли с ведущими экономиками Юго-Восточной Азии.

Различие между Индией и Китаем в плане торговой интеграции не могло быть более значительным. Индия просто не интегрирована с остальным миром и плохо интегрирова-

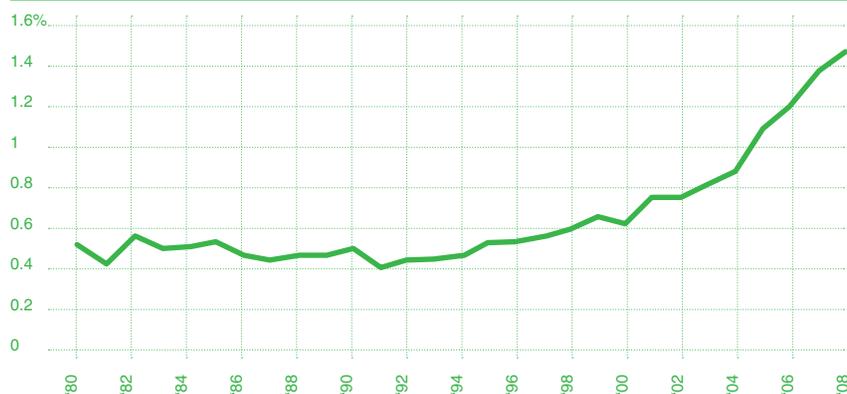
**ГРАФИК 6/ Доля торговли в ВВП Китая**



Источник: МВФ

<sup>12</sup> Ассоциация государств Юго-Восточной Азии (Association of SouthEast Asian Nations)

ГРАФИК 7/ Доля Индии в мировой торговле

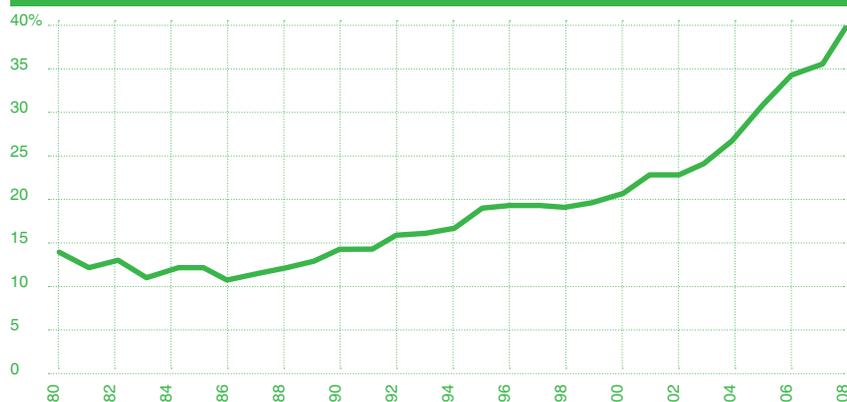


Источник: МВФ

на по отношению к своим экономическим детерминантам. Так, на долю Индии приходится 2,2% мирового производства, но лишь 1,5% мировой торговли.

Доля Индии в мировой торговле колебалась вокруг отметки в 1,5%, пока в 1990-х годах страна не приступила к повышению открытости своей экономики. Средневзвешенный по объемам торговли тариф Индии в 1991 году был равен 100% (в 1999 году — 35%), но с тех пор снизился на 10%. Важно отметить, что это свидетельствует о реальном ускорении процесса повышения открытости к торговле примерно с 2003 года. С начала века доля торговли в ВВП страны возросла вдвое, с 20 до 40%. Это недавнее повышение степени открытости экономики Индии и ее доли в мировой торговле, возможно, стало лишь началом очень длительного периода наверстывания отставания в глобализации, поскольку в ближайшие годы Индия увеличит свою долю в мировом производстве и торговле.

ГРАФИК 8/ Доля торговли в ВВП Индии



Источник: МВФ

## 2-ОЕ НАБЛЮДЕНИЕ:

Китай очень быстро превращается в экспортера высокотехнологичной продукции. В Индии быстро растет торговля услугами в дерегулированных секторах экономики.

Принято считать, что Китай в основном является крупным экспортером дешевых товаров. Однако экспорт машин из Китая быстро поднимается по технологической лестнице. С середины 1990 х годов Китай все больше специализируется на производстве высокотехнологичных товаров, и показатели конкурентоспособности свидетельствуют о том, что Китай все чаще выступает как

Китай очень быстро превращается в экспортера высокотехнологичной продукции. В Индии быстро растет торговля услугами в дерегулированных секторах экономики.

ГРАФИК 9/ Доля торговли услугами в мире



Источник: International Trade Statistics за 2000, 2009 годы, ВТО

прямой конкурент стран с развитой экономикой. Если исходить из предложенного Балассой индекса выявленного сравнительного преимущества (Balassa, 1964), то в настоящее время сравнительное преимущество Китая явно лежит в высокотехнологичном секторе (хотя при этом он все еще сохраняет конкурентоспособность в сфере низкотехнологичных товаров). Согласно последним данным<sup>13</sup>, структура экспортной корзины Китая изменилась в пользу высокотехнологичного экспорта, и доля высокотехнологичных товаров китайского экспорта в настоящее время значительно выше, чем можно было бы ожидать, учитывая уровень доходов в стране (см. Bussiere and Mehl, 2008).

<sup>13</sup> См. Rodick (2006) и Schott (2007)

Между тем сравнительное преимущество Индии по-прежнему связано со средне- и особенно с низкотехнологичным секторами. Низкотехнологичные товары составляют более половины индийского экспорта (десять лет назад этот показатель был равен примерно 70%), а высокотехнологичные товары — только 5%. Интересно отметить, что за исключением фармацевтических препаратов экспорт Индии практически никак не связан с высокотехнологичными товарами.

Что можно сказать об услугах? в Индии услуги составляют 54% ВВП (очень высокий показатель для страны с развивающейся экономикой). Здесь интерес представляют два момента. Во-первых, роль Китая в торговле услугами растет быстрее, чем роль Индии в этом отношении. в 2008 году доля Китая в мировой торговле услугами составляла 4,2% по сравнению с долей Индии, которая равнялась 2,6%. Разумеется, это различие отчасти объясняют явные преимущества Китая в плане размеров и роста.

**ГРАФИК 10/ Доля в мировой торговле —  
Высокотехнологичные товары**



Источник: база данных CHELEM, Bussiere and Mehl

Во-вторых, с начала века в Индии наблюдается быстрый рост рынка услуг, особенно в таких дерегулированных секторах, как ИТ-услуги и услуги с применением ИТ. В настоящее время на долю услуг приходится приблизительно 37% индийского экспорта по сравнению лишь с 9% в случае Китая. Всего десять лет назад доли Индии и Китая были примерно равны; данный факт указывает на то, что уровень специализации Индии на услугах действительно резко растет и со временем это повлечет за собой увеличение ее доли на рынке услуг в мире. 📈

# ВЫВОДЫ

В настоящее время мир переживает новый этап глобализации. Его движущими силами стали развивающиеся страны, и на этом фоне мировой ландшафт меняется самыми быстрыми темпами со времен «позолоченного века»<sup>14</sup> — конца девятнадцатого столетия.

Быстрая экономическая интеграция Юга, которая фактически началась лишь примерно пять лет назад, означает, что развивающийся мир, в особенности крупные формирующиеся рынки Китая, Индии и Бразилии, все больше зависят друг от друга и все меньше — от развитых стран Запада. Радикальный сдвиг в структуре торговли ощущается уже и на политической арене. Страны с развивающейся экономикой отказались подписывать документы Дохийского раунда многосторонних переговоров ВТО и заключают между собой собственные соглашения о свободной торговле.

И вот в чем ирония полной смены мировоззрений, которую казалось невозможным представить лишь несколько лет назад: именно крупные развивающиеся страны сегодня чувствуют себя наиболее комфортно в условиях глобализации, и именно они убеждают Запад не отказываться от свободной торговли! 

<sup>14/</sup> «Позолоченным Веком» принято называть тот отрезок истории США, который укладывается в три последние десятилетия 19 века. Историки считают этот период становления американского капитализма.

## АВТОРЫ:

Уильям Т. Уилсон, кандидат наук  
(старший научный сотрудник SIEMS; [WWilson@skolkovo.org](mailto:WWilson@skolkovo.org))

Пэйхун Ян (научный сотрудник SIEMS; [pyang@skolkovo.org](mailto:pyang@skolkovo.org))

Главный редактор: Сэм Парк ([spark@skolkovo.org](mailto:spark@skolkovo.org))

## ТЕХНИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ

В своей работе мы использовали стандартную модель «тяготения», которая позволяет прогнозировать объемы двусторонней торговли между любыми парами из 42 стран, а также определять, являются ли уровни торговли той или иной конкретной страны с другой страной ниже или выше ее «потенциала», исходя из ее базовых экономических детерминантов.

Чтобы выделить ненаблюдаемые эффекты гетерогенности, мы использовали двухступенчатую регрессию, которая применялась в работах Cheng and Wall (2005), Bussiere and Schnatz (2006) и других исследованиях. Спецификация регрессионной модели была следующей:

$$\ln \text{export} = \alpha + \beta_1 \ln \text{GDP}_{\text{Origin}} + \beta_2 \ln \text{GDP}_{\text{Destination}} + (\beta_3 \text{Institutional variables}_{\text{Origin}} + \beta_4 \text{Institutional variables}_{\text{Destination}}) + (\beta_5 \text{Free Trade Agreements})$$

где:

**Export** — стоимость экспорта из страны происхождения в страну назначения (в логарифмах);

$\text{GDP}_{\text{Origin}}$  — ВВП в стране происхождения;

$\text{GDP}_{\text{Destination}}$  — ВВП в стране назначения;

**Institutional variables** — (масштабы деятельности государства, права собственности, возможность иметь счет в иностранном или внутреннем банке и нетарифные барьеры);

**Free Trade Agreements** — (ССТР — соглашения о свободной торговле со всеми развитыми странами, ССТС — соглашения о свободной торговле со всеми слаборазвитыми странами, ССТМ — соглашения о свободной торговле между развитыми и слаборазвитыми странами)

Оценка коэффициента при переменной  $\ln \text{GDP}_{\text{Origin}}$  равнялась 0,914; это означает, что каждое 1%-е увеличение ВВП в стране происхождения приводило к увеличению стоимости экспорта из страны происхождения на 0,914% (то есть в пропорции почти один к одному). Оценка коэффициента при  $\ln \text{GDP}_{\text{Destination}}$  равнялась 0,719; это показывает, что экспорт из страны происхождения увеличивался на 0,72% при каждом 1%-м увеличении ВВП в стране происхождения.

Выяснилось, что меньшие масштабы деятельности государства, большая защита прав собственности, возможность иметь счет в иностранном или внутреннем банке и более низкие нетарифные барьеры в стране происхождения однозначно увеличивают ее экспорт.

Было установлено, что соглашения о свободной торговле между развитыми странами (ССТР) и слаборазвитыми странами (ССТС) не имеют статистической значимости (то есть не оказывают существенного воздействия на объем торговли). Коэффициент при переменной соглашений о свободной торговле между развивающимися и развитыми странами (ССТМ) оказался отрицательным; это означает, что такие договоры на самом деле оказывают негативное воздействие на объемы торговли.

## ДАННЫЕ:

Ряды данных включают годовые данные с интервалом в пять лет с 1985 по 2000 годы, а затем годовые данные с 2000 по 2007 год (в общей сложности они охватывают 11 лет). В выборку входят 42 страны (30 стран — членов ОЭСР и 15 развивающихся стран, включая БРИК). Это означает примерно 1700 двусторонних торговых связей и 19 000 наблюдений. Данные о торговле взяты из издания МВФ «Статистика географической структуры торговли» (Direction of Trade Statistics); они выражены в долларах США. Данные о ВВП взяты из базы данных издания МВФ «Перспективы развития мировой экономики» (World Economic Outlook).

Институциональные переменные (масштабы деятельности государства, права собственности, возможность иметь счет в иностранном банке и нетарифные барьеры) были представлены в подготовленном Институтом Фрезера докладе «Экономическая свобода в мире» (Economic Freedom of the World).

Условные переменные соглашений о свободной торговле основаны на информации из базы данных ВТО. ССТР включают Соглашение о Европейском экономическом пространстве (ЕЭП), Соглашение о более тесных экономических отношениях, Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА); ССТС включают Соглашение о создании зоны свободной торговли АСЕАН (АФТА), Бангкокское соглашение и Соглашение о преференциальной торговле стран Южной Азии (САПТА); ССТМ включают Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество (АТЭС), Соглашение между ЕС и Египтом (вступило в силу 03.09.2004), Соглашение между ЕС и Мексикой (вступило в силу 25.07.2000), Соглашение между Европейской ассоциацией свободной торговли (ЕАСТ) и Египтом (вступило в силу 17.07.2007), Соглашение между ЕАСТ и Мексикой (вступило в силу 25.07.2001), Соглашение между Египтом и Турцией (вступило в силу 05.10.2007) и Соглашение между Японией и Мексикой (вступило в силу 31.03.2005).

Примечание: более подробную информацию о результатах регрессии можно получить у авторов.

## ЛИТЕРАТУРА:

- PBalassa, B. (1964), "Trade Liberalization and 'revealed' comparative advantage" Manchester School, 33, стр. 99 —123.
- Bussiere, M and Mehl, A. (2008). "China's and India's Roles in Global Trade and Finance — Twin Titans for the New Millennium?", European Central Bank, Occasional Paper Series No.80. Январь.
- Rodrick, D., "What's so special about China's exports?", NBER Working Paper No. 11947, январь 2006 г.
- Schott, P. (2008), "The relative sophistication of Chinese exports", Economic Policy. Vol. 23. стр. 5–49.

# ОБЗОРЫ ИНСТИТУТА ИССЛЕДОВАНИЯ БЫСТРОРАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКОВ СКОЛКОВО:

- «Мировой финансовый кризис: его влияние и ответные действия в России и Китае» (Февраль 2009)
- «Управление в условиях экономического спада. Возможности и стратегическое реагирование в России и Китае» (Март 2009)
- «Глобальная экспансия транснациональных корпораций России и Китая: адаптация в условиях кризиса» (Май 2009)
- «Российские и китайские транснациональные компании: операционные трудности и вызовы кризиса» (Июнь 2009)
- «Деятельность транснациональных компаний на развивающихся рынках: посткризисная коррекция притока прямых иностранных инвестиций (FDI) в Китай и Россию» (Август 2009)
- «Демография – это судьба? Как демографические изменения повлияют на экономическое будущее БРИК» (Сентябрь 2009)
- «Структура управления публичных компаний: в России и Китае» (Декабрь 2009)
- «Размер имеет значение: насколько велик масштаб БРИК?» (Январь 2010)
- «К вопросу о «разъединении»: действительно ли страны БРИК могут пойти своим собственным путем?» (Февраль 2010)
- «Новая география» международной торговли «Как страны с формирующимся рынком быстро меняют мировую торговлю» (Март 2010)

**Московская школа управления СКОЛКОВО** – совместный проект представителей российского и международного бизнеса, объединивших усилия для создания с нуля бизнес-школы нового поколения. Делая упор на практические знания, Московская школа управления призвана воспитывать лидеров, рассчитывающих применять свои профессиональные знания в условиях быстрорастущих рынков. СКОЛКОВО отличают: лидерство и предпринимательство, фокус на быстроразвивающиеся рынки, инновационный подход к методам обучения.

Проект Московской школы управления СКОЛКОВО реализуется по принципу частно-государственного партнерства в рамках приоритетного национального проекта «Образование». Проект финансируется исключительно на средства частных инвесторов и не использует средства государственного бюджета. Председателем Международного Попечительского совета СКОЛКОВО является Президент Российской Федерации Дмитрий Анатольевич Медведев.

С 2006 года СКОЛКОВО проводит краткосрочные образовательные программы Executive Education для руководителей высшего и среднего звена – программы в открытом формате, а также специализированные, разработанные по запросу компаний интегрированные модули. В январе 2009 года началась первая программа Executive MBA, в сентябре 2009 года – первая международная программа Full-time MBA, в январе 2010 года стартовала вторая программа Executive MBA. Сейчас идёт набор студентов на программы MBA и Executive MBA, которые начнутся в сентябре 2010 года.

#### **Московская школа управления СКОЛКОВО**

Россия, 123317, Москва,  
Пресненская набережная, дом 10,  
ММДЦ «Москва-Сити» Блок С, 30 этаж.  
тел.: +7 495 580 30 03  
факс: +7 495 287 88 01

**Институт исследования быстроразвивающихся рынков СКОЛКОВО (SIEMS).** Возглавляемый профессором Сын Хо “Сэм” Пак и расположенный в Пекине (Китай) Институт стремится стать лидирующим научно-исследовательским центром по изучению быстрорастущих экономик, уделяющий особое внимание России, Китаю и Индии. Работа института сфокусирована на предоставлении справочных материалов обществу, корпоративным менеджерам и чиновникам путем создания точных, но практических знаний в целом комплексе сфер, включая сферы государственной и макроэкономической политики, промышленности и технологий, а также в сфере разработки корпоративных стратегий.

Исследования Института являются междисциплинарными, они основаны на сотрудничестве и привлечении ученых со всего мира и охватывают различные области общественных наук через сравнительный подход к анализу данных, полученных из этих трех стран. Среди исследователей Института есть как представители трех основных стран, работающих на постоянной основе, так и сотрудники из других областей, в настоящее время активно задействованные в исследовании быстрорастущих рынков. Институт стремится стать центром для создания, распространения и обмена знаниями среди ученых и менеджеров, имеющих дело с быстрорастущими рынками по всему миру посредством регулярного участия в круглых столах и форумах. Исследовательские продукты Института распространяются главным образом через рабочие документы, отчеты, книги, статьи и конференции, посвященные специальным темам.

#### **Институт исследования быстроразвивающихся рынков СКОЛКОВО**

Китай, 100101, Пекин  
Unit 1607-1608, North Star Times Tower  
No. 8 Beichendong Road, Chaoyang District  
тел./факс: +86 10 6498 1634

Московская школа управления СКОЛКОВО  
Россия, 123317, Москва,  
Пресненская набережная, дом 10,  
ММДЦ «Москва-Сити» Блок С, 30 этаж.  
тел.: +7 495 580 30 03  
факс: +7 495 287 88 01  
info@skolkovo.ru  
www.skolkovo.ru

Институт исследования быстроразвивающихся рынков СКОЛКОВО  
Китай, 100101, Пекин  
Unit 1607-1608, North Star Times Tower  
No. 8 Beichendong Road, Chaoyang District  
тел./факс: +86 10 6498 1634