

ЭКОНОМИКА

М. О. Демина

ЯПОНИЯ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ: В ПОИСКАХ НОВЫХ ФОРМАТОВ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ

В прошедшем 2012 г. японская экономика, ещё не вполне восстановившаяся после событий марта 2011 г., столкнулась с новыми вызовами, среди которых в первую очередь можно отметить ухудшение мировой конъюнктуры вследствие затянувшегося долгового кризиса в Еврозоне, а также обострение территориального конфликта с крупнейшим торговым партнёром — КНР. Тем не менее, невзирая на эти неблагоприятные факторы, темпы роста японского ВВП в 2012 г. были положительными и даже превышали аналогичные показатели большинства развитых стран. Согласно актуальным прогнозам экспертов Международного валютного фонда, по итогам 2012 г. реальный ВВП Японии возрастёт на 2 % и составит примерно 518 трлн иен [1]. Таким образом, по стоимостному объёму ВВП Япония по-прежнему занимает 3-е место в мире после США и КНР. В то же время темпы экономического роста развивающихся стран в 2012 г. снизились в большей степени, чем этого следовало ожидать. Так, для КНР, по оценкам МВФ, этот показатель будет равен 8,2 %, а для Индии — 6,8 %.

Позитивная динамика японского ВВП в 2012 г. была обусловлена в основном увеличением внутреннего спроса за 1-е по-

лугодие. Наибольший прирост был отмечен в строительной отрасли и третичном секторе: в этих сферах значения индекса производственной активности по итогам первой половины 2012 г. были положительными и составили 0,18 и 0,4 соответственно [2]. В то же время индекс промышленного производства значительно сократился, причём наибольшее падение пришлось на такие ключевые экспортные отрасли, как автомобилестроение и общее машиностроение [3]. Эти отрасли потерпели серьёзные убытки после землетрясения 2011 г., и в настоящее время процесс их восстановления идёт медленными темпами. В III квартале 2012 г. темпы роста японской экономики замедлились — главным образом, вследствие сокращения объёмов внешней торговли. Такую тенденцию с большой долей вероятности можно ожидать и в IV квартале.

Во внешней торговле товарами и услугами по-прежнему сохраняется дефицит: уже за 1-е полугодие 2012 г. отрицательное сальдо торгового баланса Японии превысило аналогичный показатель за полный календарный 2011 г. Рост торгового дефицита Японии в значительной мере связан с увеличением объёмов японского импорта, в структуре которого резко возросла доля минерального топлива, а также с замедлением темпов роста японского экспорта, вызванного снижением уровня поставок в европейские страны и ухудшением двусторонних отношений с КНР.

За первые три квартала 2012 г. объём товарооборота Японии с Китаем сократился на 2,1 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года [4]. Наибольшее сокращение было отмечено в торговле транспортными средствами и бытовой электроникой. Напряжённые политические отношения Японии и КНР могут спровоцировать дальнейшее ослабление экономических связей между этими странами и увеличение доли товарооборота с США в японской внешней торговле.

Соединённые Штаты утратили позицию основного экспортного рынка Японии в 2008 г., когда в результате финансового кризиса японский экспорт в США сократился примерно вдвое. По данным Исследовательского института Dai-Ichi Life, по итогам 1-го полугодия 2012 г. объёмы японского экспорта в КНР и

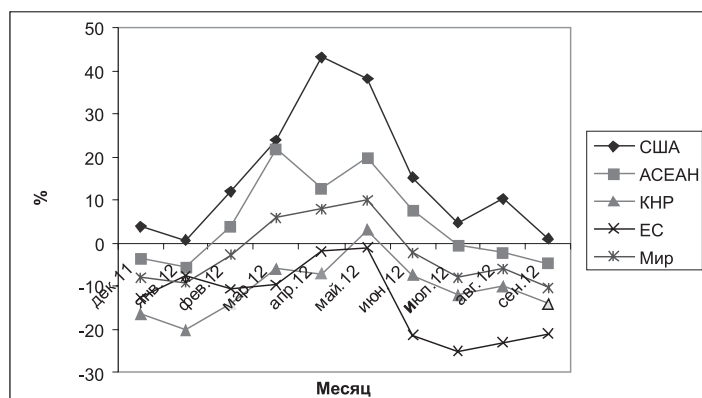


График 1. Динамика экспортного индекса Японии по странам и регионам.

Источник: Внешнеторговая статистика Министерства финансов Японии. URL: www.customs.go.jp/toukei/shinbun/happyou_e.htm

Примечание: индекс подсчитан в процентах к аналогичному периоду прошлого года.

США впервые за 4 года находились на одном уровне с незначительным преобладанием последних (2,9 трлн иен против 3 трлн иен) [5]. Таким образом, можно прогнозировать, что в ближайшем будущем приоритетным направлением внешней торговли Японии станет американский рынок. Однако стоит отметить, что ориентация на внутренний рынок США для Японии может быть связана с некоторыми рисками из-за так называемого фискального обрыва (*fiscal cliff*) в виде сокращений госрасходов и упразднения налоговых льгот, запланированного в Соединенных Штатах на начало 2013 г. Если данный комплекс мероприятий будет окончательно утверждён и приведён в исполнение, то можно ожидать сокращение потребительского спроса и очередное замедление темпов роста американской экономики. Вероятно, из-за некоторого недоверия к американскому рынку, а также ввиду непредсказуемости политических отношений с КНР, японские экспортёры взяли курс на расширение торговли с развивающимися странами. В частности, значительный рост поставок из Японии за первые три квартала 2012 г. был отмечен в

странах АСЕАН (на графике 1 проиллюстрирована динамика японского экспортного индекса по основным странам и регионам за 9 месяцев 2012 г.).

За первые три квартала 2012 г. объём японского импорта возрос на 4,9 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что связано главным образом с повышением рыночных цен на сырьевые товары. В структуре японского импорта резко возросла доля продукции из некоторых стран АСЕАН (в частности Вьетнама и Малайзии — рост 50,9 % и 16 % соответственно за 1-е полугодие 2012 г.) и из арабских стран (Кувейт и Саудовская Аравия — рост на 30,2 % и 15,4 % соответственно) [6]. В то же время продолжали сокращаться объёмы поставок продукции из стран ЕС. По стоимостному объёму импорта за указанный период лидируют сырая нефть, нефтепродукты и сжиженный природный газ (СПГ). После аварии на АЭС «Фукусима-1» в 2011 г. в Японии значительно вырос спрос на СПГ, который используется как основное топливо для ТЭС. Соответственно, быстрыми темпами стали расти и объёмы японского импорта этого вида топлива: за 1-е полугодие 2012 г. импорт СПГ возрос почти на 50 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и более чем на 70 % в сравнении с показателем 2010 г. На фоне резкого роста спроса на СПГ японские импортёры стремятся диверсифицировать источники его поставок: если в 2010 г. СПГ в Японию продавали 15 стран, то в 2012 г. — уже 21 страна. Основными поставщиками СПГ на японский рынок по-прежнему остаются Катар, Малайзия и Австралия.

Растущий внешнеторговый дефицит Японии оказал влияние и на баланс по текущим операциям: в сентябре 2012 г. в Японии впервые за 16 лет было зафиксировано отрицательное сальдо текущего счёта с учётом сезонных колебаний, составившее 142 млрд иен [7]. По оценке экспертов, это лишь временное явление, которое, тем не менее, может быть первым признаком серьёзных структурных проблем японской экономики. Действительно, сокращение объёмов японского экспорта наряду с масштабным переносом производственных баз японских компаний за рубеж в конечном итоге может привести к значительному оттоку капитала и денежных средств из страны. Таким образом, в

настоящее время для японского правительства большую актуальность приобрела задача по поддержке национальных производителей и привлечению иностранного капитала на внутренний рынок.

В 2012 г. японская сторона по-прежнему уделяла серьёзное внимание переговорам по разработке Соглашений о свободной торговле (ССТ) с другими странами. Очевидно, что в долгосрочной перспективе подобные ССТ могут стать мощным инструментом по стимулированию японского экспорта товаров и повышению инвестиционной активности японских компаний. По данным JETRO на конец июля 2012 г., 18,6 % совокупного объёма внешней торговли Японии приходится на страны и регионы, с которыми заключены ССТ. По этому показателю Япония с небольшим отрывом опережает такие страны, как Индия и Китай (16,2 % и 17,9 % соответственно), но заметно отстаёт от Республики Корея (34 % от совокупного товарооборота) [8]. В ближайшем будущем японская сторона планирует увеличить свои показатели за счёт заключения ССТ не только с отдельными странами, но и с рядом регионов.

Важнейшей стратегической целью Японии в этом направлении является либерализация торговых режимов в Азиатско-Тихоокеанском регионе, который играет первостепенную роль в системе внешнеторговых связей Японии. На данный момент существует три проекта ССТ, которые частично отвечают этой цели: трёхстороннее соглашение между КНР, Республикой Корея и Японией; RCEP (Asia's Regional Comprehensive Economic Partnership); TPP (Trans-Pacific Strategic Economic Partnership). В мае 2012 г. были анонсированы обсуждения первого из вышеперечисленных соглашений, однако впоследствии в результате ухудшения отношений между Японией и КНР из-за территориального конфликта переговоры по этому ССТ были отложены до начала 2013 г. В ноябре 2012 г. также начались переговоры по разработке нового регионального соглашения в Восточной Азии — RCEP, которое базируется на более ранних интеграционных инициативах EAFTA (ASEAN+3) и CEPFA (ASEAN+6), являясь своего рода компромиссом между ними. RCEP предполагает работу на базе открытого доступа для всех существующих

на данный момент партнеров АСЕАН, с которыми уже заключены ССТ (КНР, РК, Япония, Индия, Австралия, Новая Зеландия) [9]. В случае успешной реализации этого проекта можно ожидать создание зоны свободной торговли, включающей в себя 16 государств, в том числе Индию и Китай — страны, с которыми японские компании поддерживают наиболее активный товарообмен.

Инициатива по созданию RCEP выступает в качестве стратегического противовеса другому проекту экономической интеграции в Азиатско-Тихоокеанском регионе — TPP, в котором не участвуют КНР и некоторые страны АСЕАН, а лидирующая роль принадлежит США. Переговоры по этому проекту стартовали еще в 2010 г., однако между потенциальными участниками этого проекта [10] по-прежнему не достигнуты какие-либо существенные договорённости. TPP, в отличие от других соглашений, не ограничивается целью либерализации внешней торговли и движения капиталов, а предполагает более высокую степень интеграции, в частности, разработку единых регулятивных стандартов в вопросах защиты интеллектуальной собственности. Таким образом, не все развивающиеся страны региона могут претендовать на членство в этой организации, и отношение к этому проекту остаётся неоднозначным. КНР, например, выступает против укрепления позиций Соединённых Штатов в регионе и, следовательно, поддерживает инициативу RCEP. Что касается Японии, которая имеет статус наблюдателя в переговорах по TPP, то на данный момент пока остаётся неясным, какой проект эта страна будет поддерживать в большей степени. Оба проекта обещают Японии значительные экономические выгоды, так как, с одной стороны, на 16 потенциальных стран-участниц RCEP приходится около 50 % совокупной внешней торговли Японии, а с другой — на страны-участницы TPP приходится более 40 % исходящих японских прямых иностранных инвестиций (ПИИ) [11]. Кроме того, выбор того или иного направления осложняется ещё и политическими факторами, однако очевидно, что в ближайшее время новому японскому правительству необходимо будет чётко озвучить свою позицию в отношении проектов ССТ в АТР.

По балансу прямых иностранных инвестиций за первые 10 месяцев 2012 г. у Японии по-прежнему сохраняется значительное положительное сальдо: чистый отток капитала из страны за этот период составил 8,1 трлн иен [12]. Это на 16 % больше, чем за аналогичный период 2011 г., что свидетельствует о положительной динамике объёмов японского экспорта ПИИ.

По стоимости привлечённых японских инвестиций лидируют США (27 %) и страны ЕС (23 %), а доля азиатских стран в совокупном экспорте японских ПИИ за первые 10 месяцев 2012 г. заметно сократилась в сравнении с результатами 2011 г. — 16 % против 34 %, что связано с сокращением потока японских инвестиций в страны АСЕАН. В то же время существенные объёмы японского капитала стабильно инвестируются в страны Центральной и Южной Америки (около 8 % за рассматриваемый период) — в основном в сектор добывающей промышленности.

В 2012 г. японские компании были менее активны в заключении сделок по слияниям и поглощениям, нежели в предыдущем 2011 г., когда был зафиксирован исторический максимум по стоимостному объёму сделок M&A, осуществлённых японскими компаниями. Наиболее значимой из этих сделок оказалось соглашение по приобретению японской фармацевтической компанией Takeda Pharmaceutical полного пакета акций швейцарской компании Nycomed, подписанное в сентябре 2011 г. Стоимость сделки оценивается более чем в 13 млрд долл. [13]. За первые три квартала 2012 г. не было отмечено подобных масштабных сделок, однако на слияния и поглощения по-прежнему приходится значительная доля японских исходящих прямых инвестиций.

Крупными донорами капитала для Японии остаются азиатские Новые индустриальные страны (НИС): Сингапур, Гонконг, Республика Корея, Тайвань. За последние годы присутствие азиатских компаний на японском рынке стало более ощутимым, что обусловлено несколькими причинами: во-первых, общей либерализацией японского рынка капитала, а во-вторых, тенденцией по созданию различных стратегических союзов между японскими и азиатскими компаниями. Так, в марте 2012 г. между японской Sharp и тайваньской Hon Hai, которая является одним из крупнейших мировых поставщиков электронных компо-

нентов, было заключено соглашение о стратегическом глобальном партнёрстве [14]. По условиям соглашения, две компании учредили совместное предприятие, которое будет контролировать работу завода по производству ЖК-дисплеев в г.Сакаи (Япония). Кроме того, Hon Hai стала держателем 9,8 % акций Sharp. А в 2013 г. обе компании планируют объединить свои усилия с целью запуска в продажу серии смартфонов на китайском рынке. Таким образом, тайваньской компании удалось укрепить деловые связи с Японией, а японская сторона, в свою очередь, получила возможность расширить бизнес в КНР.

События 2012 г. снова отчетливо продемонстрировали высокую степень зависимости японской экономики от мировой конъюнктуры и взаимоотношений Японии с другими странами. Так, действия японской стороны в АТР зачастую оказываются продиктованы необходимостью соблюдать баланс интересов между США и КНР. В то же время Япония становится всё сильнее ориентирована на тесное взаимодействие с другими азиатскими странами, в частности — НИС и АСЕАН. Кроме того, после марта 2011 г. резко возросла потребность Японии в поставках минерального топлива, что обусловило увеличение товарооборота со странами Ближнего Востока. В сложившейся ситуации японская сторона стремится укрепить свои позиции в отношениях со странами-партнёрами за счёт заключения ряда ССТ — на макро-уровне, а также путём создания стратегических альянсов с иностранными компаниями — на микро-уровне. Очевидно, что от того, каким образом Япония будет выстраивать отношения со своими соседями, во многом зависит дальнейший характер развития японской экономики.

Примечания

1. World Economic Outlook Database, IMF. URL: www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/01/weodata/index.aspx

2. В процентах к аналогичному периоду прошлого года. Indices of All Industry Activity and Indices of All Industry Ministry of Economy, Trade and Industry, Sept. 2012. URL: www.meti.go.jp/statistics/tyo/zenkatu/result-2/pdf/hv37913_201208j.pdf

3. Indices of Industrial Production (Revised Report) Ministry of Economy, Trade and Industry, Nov. 2012. URL: www.meti.go.jp/statistics/tyo/iip/result/pdf/press/b2005_201209kj.pdf

4. The Nikkei, Nov.10, 2012. URL: www.e.nikkei.com/e/ac/thks/Nni2012110D10JF682.htm

5. URL: www.group.dai-ichi-life.co.jp/dlri/naga_index.html

6. Торговая статистика Министерства финансов Японии. URL: www.cu.stoms.go.jp/toukei/shinbun/happyou_e.htm

7. Статистика Министерства финансов Японии. URL: www.mof.go.jp/international_policy/reference/balance_of_payments/preliminary/bp201209.pdf

8. 2012 JETRO Global Trade and Investment Report. URL: www.jetro.go.jp/en/reports/white_paper/trade_invest_2012_outline_rev3.pdf

9. East Asia Forum. URL: www.eastasiaforum.org/2012/08/27/asias-regional-comprehensive-economic-partnership/

10. Бруней, Чили, Сингапур, Новая Зеландия, США, Австралия, Перу, Вьетнам, Малайзия, Мексика, Канада.

11. 2012 JETRO Global Trade and Investment Report. URL: www.jetro.go.jp/en/reports/white_paper/trade_invest_2012_outline_rev3.pdf

12. Статистика Министерства финансов Японии. URL: www.mof.go.jp/english/international_policy/reference/balance_of_payments/release_period.htm

13. 2012 JETRO Global Trade and Investment Report. URL: www.jetro.go.jp/en/reports/white_paper/trade_invest_2012_outline_rev3.pdf

14. Sharp press release. URL: www.sharp-world.com/corporate/news/120327.html

О. Н. Емельянова, Д. А. Щербаков

О ХАРАКТЕРЕ И МЕТОДАХ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРЕОБРАЗОВАНИЙ ЯПОНИИ 60-х — 70-х ГОДОВ XIX ВЕКА

После того как Японии в 1853 г. под военным нажимом эскадры США вынуждена была прекратить политику полной самоизоляции (окончательно Япония открыла границы в 1858 г.), начался интенсивный процесс знакомства японцев с достижениями развитых стран Запада. Осознав, что Япония по многим показателям сильно от них отстаёт, японское правительство приняло решение форсировать экономическое развитие страны, чтобы в кратчайшие сроки приблизить Японию к уровню развития ведущих мировых держав. Для этого необходимо было создать благоприятные условия для формирования национальной промышленности на новой индустриальной основе и способствовать интенсивному наращиванию промышленного потенциала. В свою очередь, для реализации этой цели необходимо было создать стабильную политическую систему, соответствующую современным условиям инфраструктуру, а также обеспечить благоприятные условия инвестирования в развитие промышленного сектора. В сложившейся на тот момент ситуации только государство могло взяться за столь капиталоемкое дело. Реформаторам требовались значительные финансовые ресурсы. Поэтому первоочередной задачей правительства стал поиск надёжного постоянного источника формирования государственного бюд-