

Прямые иностранные инвестиции и внешняя торговля: взаимозаменяемость или комплементарность?

Н.С. ШАЛУПАЕВА

В статье исследуются вопросы взаимосвязи потоков прямых иностранных инвестиций и внешней торговли между странами, условия их взаимодополняемости и взаимозаменяемости в зависимости от сектора экономики, типа прямых иностранных инвестиций, а также стратегии транснациональных корпораций.

Ключевые слова: прямые иностранные инвестиции, внешняя торговля, экспорт, импорт, транснациональные корпорации.

The article deals with the relationship between foreign direct investment and foreign trade between countries, the conditions of their complementarity and substitutability depending on the economy sector, the type of foreign direct investment as well as the strategies of multinational corporations.

Keywords: foreign direct investment, foreign trade, export, import, multinational corporations.

В современных условиях прямые иностранные инвестиции (ПИИ) и внешняя торговля непосредственно влияют на экономическое развитие любой страны. Одновременно объем ПИИ, как один из методов выхода на внешние рынки, все более влияет на размер, направление и состав международной торговли так же, как и политика в области ПИИ. В свою очередь, внешняя торговля и торговая политика может оказывать различное воздействие на размер, направление и состав потоков ПИИ. Кроме того, помимо автономного воздействия каждого ПИИ и внешней торговли на экономическое развитие страны, существует взаимосвязь между этими двумя процессами, которая должна быть принята во внимание, что позволит создать синергетический эффект и будет способствовать еще большему развитию экономики. В противном случае эффект может быть обратным, и вклад каждого из процессов в экономическое развитие страны будет меньшим, чем потенциально возможный. Понимание взаимосвязи ПИИ и внешней торговли поможет формированию национальной политики привлечения ПИИ и торговой политики не независимо друг от друга, а во взаимосвязи, что также создаст синергетический эффект. Все вышеперечисленное обуславливает необходимость детального исследования взаимосвязи между ПИИ и внешней торговлей.

Наиболее важным вопросом и главным предметом разногласий между учеными является вопрос о том, представляют ли потоки ПИИ и международная торговля взаимодополняющие либо взаимозаменяющие процессы. Первым доводом в пользу того, что ПИИ и внешняя торговля взаимозаменяют друг друга, является то, что они представляют собой два альтернативных способа выхода на внешний рынок. В то же время ПИИ облегчают создание более широкой дистрибьютерской сети и таким образом позволяют расширить ассортимент продаваемой на зарубежном рынке продукции (по сравнению с экспортом). Кроме того, производство за рубежом требует импорта инвестиционных и промежуточных товаров из страны-донора инвестиций. Если же иностранный филиал производит товары более эффективно, то он экспортирует их в страну-донор или в другие страны.

В целом характер взаимосвязи ПИИ и внешней торговли во многом определяется сектором экономики, в который осуществляются ПИИ, стратегией ТНК, типом ПИИ и уровнем экономического развития страны-реципиента инвестиций. Соответственно взаимосвязь ПИИ и внешней торговли может быть анализирована по нескольким направлениям:

- по секторам экономики;
- по типу ПИИ;
- по стратегии ТНК;
- по группам стран.

Так, взаимосвязь ПИИ и торговля в значительной степени определяется тем, в какой сектор экономики инвестируется капитал: первичный сектор, обрабатывающая промышленность или сектор услуг. Рассмотрим для начала особенности этой взаимосвязи в добывающей и обрабатывающей промышленности.

В обрабатывающей промышленности традиционно экспорт товаров как форма выхода фирмы на внешний рынок предшествует ПИИ. Процесс интернационализации начинается с экспорта, лицензирования, заключения других контрактов, создания зарубежных торговых филиалов, и лишь затем осуществляются ПИИ в производственные объекты. В результате этой линейной последовательности ПИИ в производство часто рассматриваются как альтернатива внешней торговле. Это отражено в ряде теоретических концепций движения капитала, в частности ПИИ (неоклассические теории движения капитала, модель жизненного цикла продукта и др.).

Однако данная последовательность может быть нарушена в зависимости от того, о каком типе ПИИ идет речь. Так, фирмы, которые преследуют стратегию ориентации на эффективность, могут начать свою «последовательность интернационализации» с ПИИ, которые, в свою очередь, в итоге приведут к росту внешней торговли между странами. Рыночно-ориентированные ПИИ, как правило, приводят к созданию импортозамещающих производств в стране-реципиенте капитала, если они нацелены на внутренний рынок, и к развитию экспорта, если ПИИ нацелены на региональный рынок. Ресурсо-ориентированные ПИИ также, как правило, приводят к росту экспорта принимающей страны, если они нацелены на снабжение головного предприятия и других филиалов ТНК сырьем и комплектующими.

В первичном секторе доминирующей характеристикой связи между торговлей и ПИИ так же, как и в обрабатывающей промышленности, является последовательность интернационализации фирмы от экспорта товаров к ПИИ. Однако бывает и обратная ситуация, когда приток ПИИ ведет к росту экспорта страны-реципиента. Это также происходит в основном при ресурсо-ориентированных ПИИ, в ресурсоемких производствах. В данном случае воздействии ПИИ на внешнюю торговлю принимающей страны зависит от того, имеет ли страна-реципиент производственные возможности (капитал, технологию, рабочую силу нужной квалификации), необходимые для организации производства. Возможны следующие варианты:

1. Страна-реципиент имеет необходимые производственные возможности. Как правило, это происходит в отраслях сельского хозяйства (производство чая, кофе, хлопка и др.), а также иногда имеет место в нефтедобывающей отрасли. В данном случае изначально имеет место экспорт данной продукции из страны производства, как правило, в развитые страны. ПИИ возникают на последующих стадиях как следствие вертикальной интеграции между фирмами страны-экспортера и страны-импортера готовой продукции с целью интернализации связей, минимизации транзакционных издержек, использования эффекта масштаба, что в итоге увеличивает объемы внешней торговли страны-реципиента.

2. Страна-реципиент не обладает необходимыми производственными возможностями. Такая ситуация имеет место, как правило, в добывающих отраслях, которые характеризуются высокой капиталоемкостью. В этом случае ПИИ необходимы для организации и начала производства, и они однозначно приводят к росту внешней торговли страны-реципиента (увеличивается как экспорт, так и импорт). Экспорт готовой продукции из принимающей страны может направляться как в страну-инвестор, так и в третьи страны, замещая экспорт в них из страны-инвестора. Примером могут послужить США, которые экспортировали уже 2/3 производства нефти, когда стали осуществлять прямые инвестиции за рубеж в нефтедобывающую отрасль.

Таким образом, взаимосвязь ПИИ и внешней торговли в отраслях первичного сектора носит взаимодополняющий характер: либо ПИИ приводят к экспорту готовой продукции из страны-реципиента в страну-донор инвестиций, либо экспорт в страну-донор приводит к ПИИ, в результате чего этот экспорт становится внутрифирменной торговлей в рамках ТНК. В обоих случаях ПИИ не замещают торговлю, а увеличивают ее.

Кроме того, ПИИ в отрасли первичного сектора приводят к сопутствующим инвестициям и сопутствующей торговле. Так, ПИИ для страны-реципиента приводят, как правило, к

росту экспорта ресурсоемкой продукции, причем чем выше вовлеченность иностранного капитала в процесс производства и сбыта готовой продукции, тем больше влияние на объемы экспорта. Однако ПИИ могут привести и к росту импорта в принимающей стране: в основном за счет импорта инвестиционных товаров из страны-донора инвестиций. Однако следует отметить, что этот эффект роста импорта в первичном секторе меньше, чем в отраслях обрабатывающей промышленности: чем более наукоемким и технически сложным является производство, тем большие объемы импорта инвестиционных товаров вызывает приток ПИИ в эти отрасли. Кроме того, в развитых странах ПИИ в первичный сектор нередко сопровождаются сопутствующими инвестициями в обрабатывающую промышленность и сектор услуг. Примером могут послужить инвестиции Shell и British Petroleum в США: инвестиции в добычающую отрасль были впоследствии дополнены сопутствующими ПИИ в нефтехимическую отрасль и строительство автозаправочных станций. В результате ПИИ оказывают более благоприятное воздействие на внешнюю торговлю принимающей страны, так как обеспечивают рост экспорта продукции с большей добавленной стоимостью. В развивающихся странах данный эффект присутствует в значительно меньшей степени.

Основной отличительной чертой взаимосвязи ПИИ и внешней торговли в секторе услуг является то, что торговля как способ доставки услуги за рубежом возможна только для очень ограниченного числа услуг, и большинство предприятий вынуждены сразу прибегать к организации производства за рубежом, в том числе с помощью ПИИ, минуя стадию внешней торговли.

Взаимосвязь ПИИ и внешней торговли в третичном секторе проявляется, прежде всего, в том, что компании, предоставляющие услуги, осуществляют интернационализацию своей деятельности в целях обслуживания своих клиентов, производящих товары, за рубежом. Первыми в этом были торговые и маркетинговые компании. Многие банки создали свои первые филиалы за рубежом, чтобы обслуживать своих корпоративных клиентов, экспортирующих или производящих товары за рубежом. Такой же мотив – «следование за потребителем» – побуждает рекламные и аудиторские компании создавать свои подразделения за рубежом. Во всех этих случаях экспорт услуг посредством внешней торговли невозможен в силу того, что они являются неторгуемыми услугами или специфика деятельности этих компаний требует присутствия на рынке.

Таким образом, взаимосвязь ПИИ и внешней торговли в сфере услуг зависит прежде всего от того, является ли услуга торгуемой или нет. Для неторгуемых услуг ПИИ в третичный сектор или вообще не влияют на внешнюю торговлю, или влияют косвенно. Для торгуемых услуг (например, страховые, консалтинговые, юридические услуги) их экспорт может быть ступенью, ведущей к ПИИ за рубеж, которые в итоге могут сократить экспорт услуг из страны-донора. Соответственно, привлечение ПИИ в сферу услуг само по себе приводит к сокращению их импорта, а при определенных условиях может привести и к их экспорту. Кроме того, ПИИ в сферу услуг могут оказывать и косвенное воздействие на внешнюю торговлю. Так, они могут создать необходимость импорта машин и оборудования для функционирования филиалов в стране-реципиенте инвестиций. Однако это влияние намного меньше, чем в обрабатывающих отраслях.

В развивающихся странах наиболее очевидное влияние ПИИ в сфере услуг на внешнюю торговлю страны осуществляется за счет создания в них торговых компаний, которые реализуют продукцию, произведенную в стране-доноре инвестиций, что соответственно ведет к росту товарного импорта в принимающей стране. Косвенное влияние ПИИ в сфере услуг на внешнюю торговлю страны-реципиента проявляется, как правило, в случае финансовых, транспортных, рекламных, страховых услуг, которые сопутствуют (включены) продаже товаров. Предоставление этих услуг иностранными филиалами приводит к росту экспорта товаров иностранных филиалов из страны-реципиента ПИИ. Кроме того, существует и другая важная группа потребителей услуг иностранных филиалов в развивающихся странах-реципиентах капитала – крупные национальные компании, которые, как правило, также являются крупными экспортерами продукции. Следовательно, услуги, предоставляемые ино-

странными филиалами, способствуют росту экспорта товаров не только других иностранных филиалов, но и национальных производителей.

Таким образом, ПИИ, привлеченные в сферу услуг, могут способствовать развитию внешней торговли страны-реципиента по двум направлениям:

- 1) напрямую, сокращая импорт этих услуг (для торгуемых услуг);
- 2) косвенно, увеличивая импорт машин и оборудования, необходимого для создания филиала в стране-реципиенте;
- 3) косвенно, увеличивая экспорт товаров, при продаже которых эти услуги предоставляются (эффект имеет место в развивающихся странах и странах с переходной экономикой).

При этом, как правило, косвенное воздействие оказывается значительно большим, чем прямое.

Кроме того, в сфере услуг распространение знаний, навыков и технологий от иностранных филиалов к местным компаниям значительно выше, чем в других отраслях, т. к. в силу неторгуемости большинства услуг фирмы желающие продавать свои услуги на зарубежных рынках вынуждены создавать иностранные филиалы – «копии» родной компании, имеющие ту же структуру, что часто требует использования определенных знаний, умений, высококвалифицированного человеческого капитала. Если таковых нет в принимающей инвестиции стране (как правило, развивающейся или с переходной экономикой), то они создаются ТНК. При наличии эффекта обучения растет качество местного человеческого капитала, системы менеджмента и маркетинга, что впоследствии способствует развитию экономики страны в целом и ее экспорта в частности.

В то же время следует отметить, что зачастую ПИИ и внешняя торговля в различных секторах неразрывно переплетены, то есть существует межсекторальная взаимосвязь. Наиболее типичный пример – это ПИИ, осуществляемые промышленными ТНК в сферу торговли, транспортных и финансовых услуг. Кроме того, как уже отмечалось, при движении ПИИ возникает:

- сопутствующая торговля (внутрифирменные трансграничные поставки, торговля между различными филиалами ТНК, расположенными в разных странах);
- сопутствующие инвестиции (ПИИ смежников, фирм по оказанию рекламных, банковских, страховых услуг), которые могут осуществляться как в ту же отрасль, что и первоначальные ПИИ, так и в другие отрасли или даже сектора экономики.

Наличие межсекторальных переплетений ПИИ и внешней торговли в значительной степени осложняет исследование их взаимозависимости и взаимовлияния.

Степень влияния ПИИ на внешнюю торговлю принимающей страны в значительной степени зависит также от того, насколько интенсивно она участвует в производственных цепочках ТНК. Внутрифирменная торговля ТНК – самый важный индикатор того, как и в какой степени переплетены потоки ПИИ и внешняя торговля в современной глобальной экономике. Направления влияния ПИИ на внешнюю торговлю страны-реципиента инвестиций определяются тем, какую позицию занимает филиал в производственно-сбытовой цепочке всей ТНК. Если филиал в принимающей стране находится на более высокой стадии производственного процесса, то ПИИ приводят в основном к росту импорта из страны нахождения головной компании. Если филиал находится на более низкой стадии производственной цепочки, то ПИИ, как правило, вызывают рост экспорта в головную компанию. С ростом ПИИ, ориентированных на эффективность и преследующих глобальную стратегию развития, внутрифирменная торговля принимает все большее значение для ТНК. Кроме того, внутрифирменная торговля ТНК все меньше сводится к торговле между головной компанией и филиалами и все больше представляет собой торговые потоки между различными филиалами ТНК.

Кроме того, характер взаимосвязи ПИИ и внешней торговли зависит от того, являются ли ПИИ горизонтальными или вертикальными. Горизонтальные ПИИ, как правило, замещают внешнюю торговлю, сокращая импорт страны-реципиента инвестиций и экспорт страны-донора. Вертикальные ПИИ, осуществляемые в основном в рамках ТНК, наоборот, способствуют росту объемов международной торговли, увеличивая как экспорт, так и импорт

стран-участниц. В свою очередь, будут ли ПИИ горизонтальными или вертикальными, зависит от многих факторов. Например, если страны имеют значительно различающийся запас ресурсов, то между этими странами будут превалировать вертикальные ПИИ. В то же время горизонтальные ПИИ имеют место, если страны примерно одинаковы по размеру и по ресурсным запасам и если издержки, связанные с внешней торговлей, достаточно высоки. Маркузен (1996) исследовал взаимосвязь между ПИИ и характеристиками страны. Можно предположить, что те же самые критерии определяют, будут ли ПИИ и ВТ взаимозаменяемыми или взаимодополняющими.

В целом, можно выделить прямые эффекты ПИИ на внешнюю торговлю принимающего государства и косвенные. Прямые возникают непосредственно сразу после осуществления инвестиций (импорт инвестиционных товаров, сырья и промежуточных товаров) и негативно влияют на сальдо внешней торговли страны-реципиента инвестиций. Косвенные эффекты возникают в процессе функционирования привлеченного капитала и проявляются или в экспорте произведенной иностранными компаниями продукции, или в выполнении ими импортозамещающей функции. В результате, косвенные эффекты приводят к улучшению сальдо внешней торговли принимающего ПИИ государства.

Таким образом, влияние ПИИ на внешнюю торговлю страны-реципиента инвестиций можно разделить на следующие эффекты:

- экспортный эффект;
- импортозамещающий эффект;
- импортный эффект.

Первые два эффекта положительно влияют на сальдо внешней торговли страны-реципиента, последний – отрицательно.

Таким образом, взаимосвязь между потоками ПИИ и внешней торговлей между странами достаточно сложная. С одной стороны, они являются различными стадиями интернационализации хозяйственной деятельности фирмы, что обуславливает их взаимозаменяемость. С другой стороны, они могут взаимодополнять друг друга, что зависит от сектора экономики, типа ПИИ, стратегии ТНК и степени вовлеченности страны в производственные цепочки ТНК. Кроме того, следует принимать во внимание межсекторальное и косвенное воздействие ПИИ на внешнюю торговлю.

В целом, в первичном секторе внешняя торговля, как правило, приводит к росту ПИИ, а ПИИ, в свою очередь, увеличивают (или создают) торговлю. В обрабатывающих отраслях ПИИ могут либо заменять, либо дополнять торговлю отдельными товарами. Однако эмпирические исследования говорят о том, что в целом ПИИ и внешняя торговля на уровне отрасли и национальной экономики положительно зависят друг от друга. Существенное замещение экспорта производством на предприятиях с зарубежными капиталовложениями возможно лишь на уровне отдельных продуктов, а не в масштабах целой отрасли или всей экономики страны. В третичном секторе в случае торгуемых услуг наблюдается ситуация, аналогичная обрабатывающим отраслям. В случае неторгуемых услуг наиболее важным эффектом является сопутствующая торговля, которая по определению положительно зависит от ПИИ.

Таким образом, очевидно, что в современных условиях в большинстве случаев внешняя торговля и ПИИ взаимодополняют и увеличивают друг друга. Появление единых международных производственных систем увеличивает межсекторальную взаимозависимость между ПИИ и внешней торговлей, что, с одной стороны, еще больше увеличивает положительное влияние одного на другое, с другой – значительно усложняет построение модели взаимосвязи ПИИ и внешней торговли между странами. ПИИ и торговля стали значительно более взаимосвязаны как результат роста ПИИ, ориентированных на эффективность, а также распространения стратегии международного производства, преследуемой ТНК.

Следует также отметить, что такие факторы, как научно-технический прогресс, развитие технологий (в особенности информационных и коммуникационных), а также либерализация торговых режимов и режимов ПИИ способствует еще большему росту взаимосвязи ПИИ и внешней торговли.

Таким образом, можно заключить, что все более взаимозависимый характер потоков ПИИ и внешней торговли требует выработки более комплексного подхода к политике в области инвестиций, торговли, технологии и развития предпринимательства, к содействию ориентированным на экспорт ПИИ. Выбор инструментов политики в отношении ориентированных на экспорт ПИИ должен быть увязан с общей стратегией развития данной страны.

Литература

1. Foreign direct investment: trends, data availability, concepts and recording practices / Neil K. Patterson. – Washington, D.C. : International Monetary Fund, 2004. – 36 p.
2. Forte, R. The relationship between foreign direct investment and international trade: substitution or complementarity? / R. Forte. – Porto : Porto University, 2004. – 27 p.
3. Moosa Imad, A. Foreign Direct Investment: Theory, Evidence and Practice / A. Moosa Imad. – New York : Palgrave Macmillan, 2002. – 101 p.
4. World Investment Report 1996 : Investment, Trade and International Policy Arrangements. – New York and Geneva : United Nations, UNCTAD, 1996. – 328 p.
5. World Investment Report 2002 : Transnational Corporations and Export Competitiveness. – New York and Geneva : United Nations, UNCTAD, 2002. – 285 p.
6. World Investment Report 2012 : Towards a New Generation of Investment Policies. – New York and Geneva : United Nations, UNCTAD, 2012. – 204 p.
7. Шалупаева, Н.С. Внешнеторговая политика и прямые иностранные инвестиции / Н.С. Шалупаева // Вестник экономической интеграции. – 2012. – Специальный выпуск (54). – С. 216–226.

Гомельский государственный
университет им. Ф. Скорины

Поступило 27.12.12