



**Конференция Организации
Объединенных Наций
по торговле и развитию**

Distr.: General
14 February 2018
Russian
Original: English

Совет по торговле и развитию
Комиссия по торговле и развитию
Рассчитанное на несколько лет совещание экспертов
по сырьевым товарам и развитию
Десятая сессия
Женева, 25–26 апреля 2018 года
Пункт 4 предварительной повестки дня

Диверсификация и повышение степени переработки

Записка секретариата ЮНКТАД

Резюме

В настоящей записке излагаются проблемы, с которыми сталкиваются страны, зависящие от сырьевых товаров и подверженные колебаниям экспортных цен на них. В записке рассматриваются причины, в силу которых зависимость от сырьевых товаров может оказывать негативное воздействие на рост и развитие в той или иной стране, и определяются те виды сырьевых товаров и товарных групп, которые демонстрируют наибольшую волатильность цен. Опираясь на классификацию 191 страны по различным группам зависимости от экспорта сырьевых товаров и на уровень концентрации экспорта в каждой из стран, авторы записки констатируют наличие статистически значимой связи между концентрацией, уровнем развития (в среднем по страновой группе) и видом сырьевых товаров, экспортируемых той или иной страной. Это свидетельствует о том, что тип сырьевой зависимости влияет на развитие. В заключение в записке приводится краткий обзор горизонтальных и адресных стратегий, позволяющих добиться диверсификации экономики и структуры экспорта в странах, зависящих от сырьевых товаров.



I. Введение

1. В Найробийском маафикиано (TD/519/Add.2, пункт 57) подчеркивается важность экономической диверсификации с выходом в сегмент более современных, устойчивых и технически передовых видов деятельности и производства более сложной продукции. Этот фактор считается важнейшим для устойчивого роста в долгосрочной перспективе и повышения устойчивости к потрясениям, которые периодически влияют на экономические показатели развивающихся стран и стран с переходной экономикой. Особенно важную роль диверсификация играет в наиболее уязвимых развивающихся странах, таких как малые островные развивающиеся государства и наименее развитые страны. В целом же диверсификация и повышение степени переработки имеют жизненно важное значение для стран, зависящих от сырьевых товаров¹, ввиду их уязвимости в условиях волатильности цен на сырьевые товары (см. TD/519/Add.2, пункт 59).

2. В таких областях, как экономическая и торговая диверсификация, а также повышение степени переработки, Найробийское маафикиано (TD/519/Add.2, пункт 76) и Совет по торговле и развитию ЮНКТАД наделяют Организацию обширным мандатом по предоставлению развивающимся странам и странам с переходной экономикой статистической информации, аналитических услуг и технической помощи. В соответствии с этим мандатом задача настоящего документа заключается в том, чтобы дать основанный на эмпирических данных анализ диверсификации и повышения степени переработки, в том числе предоставить некоторые рекомендации в области политики относительно путей достижения этой цели.

II. Важность диверсификации

A. Пути воздействия концентрации экспорта и экономики на экономические показатели

3. Имеются обширные эмпирические данные, свидетельствующие о связи между уровнем экспортной и экономической концентрации и диверсификации и развитием. Как правило, по мере увеличения дохода увеличивается степень диверсификации производства, однако это происходит до тех пор, пока при относительно высоком уровне дохода в силу специализации не начинает расти степень концентрации². Кроме того, диверсификация экономики, как правило, растет быстрее тогда, когда завершаются ранние этапы ее развития, чем тогда, когда экономика уже развита³. Что касается связи между концентрацией экспорта и экономическим развитием, то степень диверсификации увеличивается по мере роста доходов на душу населения, но после определенного уровня степень диверсификации снова снижается⁴. Помимо уровня дохода на душу населения, основные факторы, определяющие уровень концентрации экспорта, включают размер страны (чем больше страна, тем она более диверсифицирована), удаленность от основных рынков (чем дальше находится страна, тем она менее диверсифицирована) и доступ к рынкам⁵.

¹ Согласно определению ЮНКТАД, зависящие от сырьевых товаров развивающиеся страны – это те страны, в которых доля сырьевых товаров составляет более 60% от их товарного экспорта (UNCTAD and Food and Agriculture Organization of the United Nations, 2017, *Commodities and Development Report 2017: Commodity Markets, Economic Growth and Development* (United Nations publication, Sales No. E.17.II.D.1, New York and Geneva).

² См. J Imbs and R Wacziarg, 2003, Stages of diversification, *American Economic Review*, 93(1): 63–86.

³ См. L De Benedictis, M Gallegati and M Tambari, 2009, Overall trade specialization and economic development: Countries diversify, *Review of World Economics*, 145(1):37–55.

⁴ O Cadot, C Carrère and V Strauss-Kahn, 2011, Export diversification: What's behind the hump? *The Review of Economics and Statistics*, 93(2):590–605.

⁵ A Parteka and M Tambari, 2013, What determines export diversification in the development process? Empirical assessment, *The World Economy*, 36(6):807–826.

4. Хотя в большинстве эмпирических исследований, посвященных взаимосвязи между концентрацией и развитием, в качестве мерил экономического развития используется показатель уровня доходов, была также установлена отрицательная связь между концентрацией экспорта сырьевых товаров (т. е. сырьевой зависимостью) и индексом развития человеческого потенциала. Кроме того, степень этой отрицательной взаимосвязи может меняться и обуславливается уровнем сырьевой зависимости и видом сырьевого товара, от которого зависит страна, причем негативное воздействие наиболее выражено в тех странах, где на долю сырьевых товаров приходится более 60% совокупного товарного экспорта^{6, 7}.

5. Страны с высокой степенью концентрации производства и экспорта подвержены воздействию потрясений, затрагивающих конкретные секторы, таких как резкие колебания цен на сырьевые товары или технологические изменения, приводящие к снижению спроса на те виды продукции, которые являются предметом их специализации. В этих условиях концентрация производства в тех секторах и экспортных категориях, которые характеризуются нестабильной конъюнктурой, ведет к снижению темпов роста и замедлению развития. В этой связи по мере развития стран их производственный потенциал перераспределяется в направлении менее волатильных секторов, в результате чего более развитые страны подвержены колебаниям конъюнктуры в меньшей степени⁸. Следуя этой логике, низкий и нестабильный темп экономического роста развивающихся стран, зависящих от сырьевых товаров, связан с высокой волатильностью цен на сырьевые товары на фоне высокой концентрации производства этих стран в сырьевом секторе⁹.

6. Негативное воздействие концентрации на экономический рост и развитие в нестабильных экономических секторах, таких как сырьевые товары, усиливается различными путями, например через инвестиции. Одним из основных определяющих факторов привлекательности и экономической целесообразности частных и государственных инвестиций является уровень национального дохода, который может испытывать колебания из-за сырьевой зависимости. Вследствие этого инвестиции усиливают цикличность и тем самым волатильность. Рост (сокращение) национального дохода в результате положительного или отрицательного скачка цен, с одной стороны, увеличивает (уменьшает) ожидаемую прибыль от инвестиций, а с другой стороны, ведет к смягчению (ужесточению) финансовых ограничений инвестиций¹⁰. Особенно много фактической информации имеется относительно воздействия финансовых ограничений на государственные инвестиции в инфраструктуру, здравоохранение, образование и безопасность. Чем выше концентрация производства или экспорта той или иной страны в узком круге волатильных секторов, тем большую нестабильность испытывают инвестиции и рост.

7. Помимо этого, потенциальные инвесторы могут считать страны с более высоким уровнем концентрации производства более рискованными, независимо от текущего уровня цен на сырьевые товары, и, следовательно, снижать уровень инвестиций априори. Кроме того, инвесторы идут только на такие инвестиции,

⁶ JD Nkurunziza, K Tsowou and S Cazzaniga, 2017, Commodity dependence and human development, *African Development Review*, 29(S1):27–41.

⁷ В соответствующей литературе сырьевая зависимость увязывается также с зависимостью от импорта сырьевых товаров или с зависимостью как от их экспорта, так и от импорта. В настоящем документе основное внимание уделяется экспортному аспекту сырьевой зависимости, исходя из традиционного определения сырьевой зависимости, данного ЮНКТАД.

⁸ M Koren and S Tenreyro, 2007, Volatility and development, *The Quarterly Journal of Economics*, 122(1): 243–287.

⁹ См. F Van der Ploeg and S Poelhekke, 2009, Volatility and the natural resource curse, *Oxford Economic Papers*, 61(4):727–760.

¹⁰ Изменение национального дохода в результате тех или иных потрясений может влиять не только на инвестиции, но и на потребление, цены, показатели занятости (например, уровень безработицы и неформальной занятости), уровень нищеты и неравенства и на другие показатели социального благосостояния. Такие изменения можно рассматривать как непосредственные последствия потрясений, например изменения сырьевых цен, в странах, зависящих от сырьевых товаров.

которые характеризуются низким уровнем риска, высокой процентной ставкой и/или коротким сроком окупаемости. Поскольку для более эффективных инвестиций, например таких, которые связаны с более высокотехнологичными процессами и более высоким уровнем производительности, как правило, необходим более длительный срок погашения, высокая концентрация экономики может ограничить объем таких инвестиций даже в большей степени, чем она ограничивает инвестиции в целом, оказывая при этом негативное воздействие на рост и развитие.

8. Кроме того, может возникнуть порочный круг в связи с тем, что нестабильная динамика роста внутреннего валового продукта, обусловленная сырьевой зависимостью, приводит к повышению степени концентрации и сырьевой зависимости. В некоторых случаях снижение национального дохода в результате экономических потрясений может привести к социально-политической нестабильности, в силу того, что правительство не в состоянии предоставлять основные услуги своему населению или из-за введения переходных мер, необходимых для адаптации к экономическим трудностям. Это оказывает негативное воздействие на привлекательность инвестиций, особенно за пределами сектора природных ресурсов. Кроме того, учитывая, что совокупная производительность факторов производства растет за счет обучения в ходе практической деятельности, снижение экономической активности, вызванное падением цен на сырьевые товары и замедлением роста в долгосрочной перспективе, ведет к сворачиванию такого обучения. Это сказывается на росте производительности, оказывая негативное влияние на способность экономики к диверсификации и развитию.

9. Высокая концентрация может привести к хроническому искажению соотношения цен экспортных товаров и товаров на внутреннем рынке в результате завышения реального обменного курса – явления, известного как «голландская болезнь». Это явление может служить объяснением тому, почему высокая концентрация способна привести к снижению темпов роста и развития¹¹. В условиях длительного роста цен на сырьевые товары реальный эффективный валютный курс страны с крупным объемом экспорта сырьевых товаров может оказаться завышенным в силу увеличения экспортной выручки от продажи сырьевых товаров и в случае стран, более глубоко встроенных в международные рынки капитала, в силу усиливающего цикличность притока капитала. Этот эффект может возникать в результате повышения номинального валютного курса, либо роста инфляции, или же по обоим этим причинам, в результате чего относительная цена на экспортные товары и услуги снижается. Это хроническое искажение делает несырьевой сектор таких стран менее конкурентоспособным и привлекательным для инвестиций, что негативно сказывается на их способности к диверсификации и развитию. В проведенном недавно эмпирическом исследовании был сделан вывод, что экспорт природных ресурсов оказывает серьезное негативное воздействие на экспорт других товаров и услуг и более слабое позитивное воздействие на импорт, что подтверждает гипотезу о «голландской болезни»¹².

10. Еще одно объяснение негативного воздействия сырьевой зависимости и концентрации экономики на развитие связано с тем отрицательным влиянием, которое поступления от экспорта природных ресурсов могут оказывать на институты этих стран. Существует множество источников, в которых дается описание и анализ разнообразных форм такого отрицательного влияния, включая поиск возможных способов обогащения и коррупцию, внедрение недальновидных мер политики из-за давления со стороны групп влияния, политическую нестабильность и ухудшение ситуации в области верховенства права¹³. Учитывая, что институты имеют важное значение с точки зрения развития, институциональная слабость, связанная с сырьевой

¹¹ См. обследование F Van der Ploeg, 2011, Natural resources: Curse or blessing? *Journal of Economic Literature*, 49(2):366–420.

¹² T Harding and AJ Venables, 2016, The implications of natural resource exports for non-resource trade, IMF [*International Monetary Fund*] Economic Review, 64(2):268–302.

¹³ Обзор такой литературы см. в JA Frankel, 2010, The Natural Resource Curse: A survey, National Bureau of Economic Research Working Paper 15836, and van der Ploeg, 2011.

зависимостью, может частично объяснять те проблемы, с которыми зависимые от сырьевых товаров страны сталкиваются в области развития¹⁴.

11. Кроме того, с точки зрения развития важное значение имеют те виды товаров, на производство которых страны переходят в процессе диверсификации, поскольку повышение степени переработки производимой и экспортируемой продукции, рост ее качества и увеличение производительности труда в ходе этого процесса имеют тесную связь с развитием¹⁵. Ускорение темпов роста и развития происходит благодаря перераспределению ресурсов из секторов с низкой производительностью труда, таких как натуральное сельское хозяйство и неформальный сектор, в производственные сектора, характеризующиеся более высоким уровнем производительности труда и качества товаров и услуг (структурные преобразования¹⁶).

12. Приведенные выше аргументы доказывают, что усилия по диверсификации экономики и экспорта имеют важное значение для развития, особенно в том случае, если такая диверсификация позволяет уменьшить уязвимость экономики, связанную с наиболее неустойчивыми секторами и товарами, такими как сырьевые товары. В следующем разделе определяется уровень волатильности различных сырьевых товаров и товарных групп, что позволяет выявить те области, в которых имеется наиболее острая необходимость вмешательства с целью диверсификации экономики и экспорта.

В. Волатильность цен различных сырьевых товаров и товарных групп

13. На диаграмме 1 показана волатильность реальных цен на сырьевые товары с поправкой на инфляцию с использованием индекса удельной стоимости промышленных товаров Всемирного банка. Они подразделяются на четыре группы товаров: продовольствие, тропические напитки и растительные масла (28 товаров); минеральное сырье, руды и металлы (11 товаров); сельскохозяйственное сырье (12 товаров); и энергоносители (3 товара).

14. Для того чтобы учесть различия в характеристиках различных показателей волатильности, на диаграмме 1 представлены два таких показателя: коэффициент вариации и квартильный коэффициент дисперсии для каждого из 58 товаров за период 1960–2016 годов. Для сравнения степени волатильности между группами сырьевых товаров приводится также медианное значение по каждому из показателей волатильности¹⁷. В течение последних 56 лет реальные цены на сырьевые товары были нестабильными, и эта волатильность не была однородной как между отдельными группами различных сырьевых товаров, так и внутри этих групп.

¹⁴ См. D Acemoglu, S Johnson, J Robinson and Y Thaicharoen, 2003, Institutional causes, macroeconomic symptoms: Volatility, crises and growth, *Journal of Monetary Economics*, 50(1): 49–123.

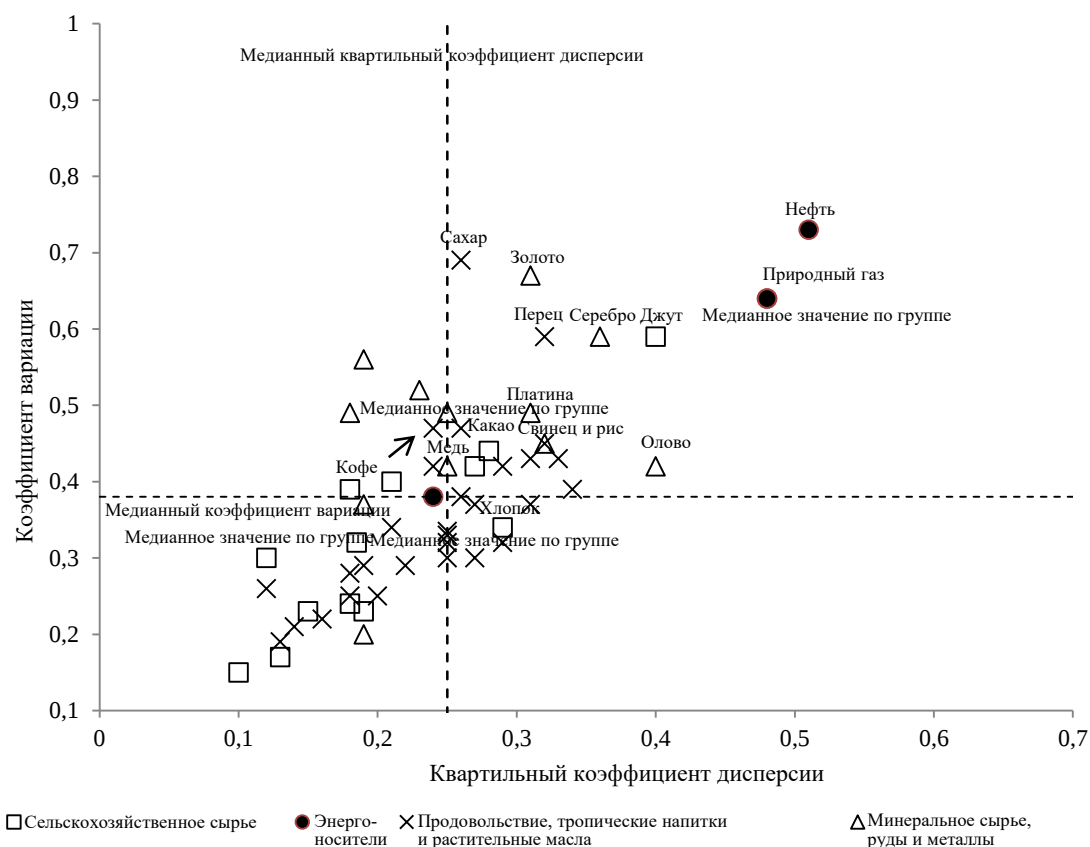
¹⁵ См. R Hausmann, J Hwang and D Rodrik, 2007, What you export matters, *Journal of Economic Growth*, 12(1): 1–25.

¹⁶ Структурные преобразования в широком смысле представляют собой перераспределение рабочей силы из низкопроизводительных секторов экономики в высокопроизводительные. См. B Herrendorf, R Rogerson and A Valentinyi, 2014, Growth and structural transformation, in P Aghion and S Durlauf, *Handbook of Economic Growth*, 2A: 855–941 (North-Holland, Oxford) and UNCTAD, 2014, *The Least Developed Countries Report 2014: Growth with Structural Transformation – A Post-2015 Development Agenda* (United Nations publication, Sales No. Sales No. E.14.II.D.7).

¹⁷ Поскольку медианные значения по группам на диаграмме 1 могут налагаться на отдельные значения по сырьевым товарам, как, например, в случае природного газа, указания на групповые медианные значения проставлены на диаграмме слева от соответствующей точки, а не сверху, как в случае конкретных сырьевых товаров.

Диаграмма 1

Волатильность цен на сырьевые товары в разбивке по группам с использованием в качестве дефлятора индекса удельной стоимости промышленных товаров, 1960–2016 годы



Источник: база данных ЮНКТАДстат и Всемирного банка.

15. Медианный показатель волатильности в группе энергоносителей является самым высоким: на первом месте по волатильности среди всех товаров – сырая нефть, на втором месте с незначительным отрывом – природный газ. Волатильность угля гораздо ниже. Высокая волатильность цен на нефть и природный газ в сочетании с большим числом стран, зависящих от энергоносителей (см. следующий раздел), подчеркивает необходимость особого внимания к диверсификации в этих странах.

16. Второе по величине медианное значение волатильности – в группе минерального сырья, и оно, в частности, объясняется влиянием трех драгоценных металлов в этой группе – золота, платины и серебра, которые входят в число наиболее волатильных сырьевых товаров. Таким образом, страны, зависящие от экспорта ценных металлов, и в частности золота, испытывают особенно сильное воздействие волатильности экспортных цен¹⁸. Другими сырьевыми товарами в этой группе, волатильность реальных цен которых была равна или превышала среднее значение по всем сырьевым товарам, являются олово и свинец.

17. Третье место по уровню волатильности занимает группа продовольственных товаров. В рамках этой группы особенно высокая волатильность отмечается не только у отдельных товаров, таких как перец, сахар и рис, но и в подгруппах, таких как растительные масла – особенно кокосовое масло с высоким содержанием лауриновой кислоты и косточковое пальмовое масло, а также у двух тропических напитков – какао и кофе. Это не только подчеркивает важность диверсификации экономики стран,

¹⁸ Так, например, золото является основной продукцией экспорта и составляет более трети от общего объема товарного экспорта в девяти странах; в Гайане и Суринаме на долю золота приходится 50% от общего объема товарного экспорта. В Буркина-Фасо и Мали золото составляет три четверти совокупного товарного экспорта.

зависящих от этих товаров, но и иллюстрирует те проблемы, которые продовольственная безопасность представляет для стран, являющихся крупными потребителями и испытывающих волатильность цен основных продуктов питания, таких как рис.

18. Самый низкий уровень волатильности отмечается в группе сельскохозяйственного сырья. Вместе с тем в рамках этой группы существует значительный разброс. По сравнению с шерстью, хлопком и каучуком наиболее волатильным товаром является джут. Хлопок, который имеет особое значение для экспорта ряда стран, является одним из наиболее волатильных товаров в этой группе¹⁹. В этих странах одним из способов снижения рисков, связанных с волатильностью цен на хлопок, являются меры политики, способствующие повышению степени переработки и переходу на производство тканей, а также текстильной продукции на экспорт.

19. В целом неоднородный характер волатильности цен в разных группах сырьевых товаров, показанных на диаграмме 1, свидетельствует о том, что не все страны, зависящие от сырьевых товаров, одинаково подвержены волатильности. Хотя диверсификация и повышение степени переработки имеют актуальное значение для всех стран, зависящих от сырьевого сектора, они особенно важны для стран, специализирующихся на производстве и экспорте наиболее неустойчивых сырьевых товаров, например нефти, золота, риса, какао, кофе и хлопка.

III. Характер зависимости от сырьевых товаров

20. В предыдущем разделе обсуждалась гипотеза о том, что концентрация экономики той или иной страны в области производства и экспорта ограниченного числа сырьевых товаров оказывает негативное воздействие на развитие, особенно в тех случаях, когда речь идет о концентрации на производстве волатильных товаров, таких как базовые сырьевые товары. В настоящем разделе представлены обобщенные данные о концентрации экспорта сырьевых товаров и сырьевой зависимости с использованием дезагрегированных экспортных данных по 191 стране за 2016 год.

21. В частности, рассматриваются два эмпирических вывода – по одному в каждом подразделе. Первый вывод касается того, какие страны испытывают зависимость от сырьевых товаров и того, от каких групп товаров эти страны зависят, исходя из основных статей их экспорта. Второй вывод касается измерения общей концентрации экспорта и включает в себя вывод о наличии статистической связи между уровнем общей концентрации экспорта и следующими факторами: группа доходов, к которой принадлежит страна (развитые страны, наименее развитые страны и прочие развивающиеся страны или страны с переходной экономикой), и группа экспортируемых ими сырьевых товаров (например, энергоносители).

A. Классификация стран, зависящих от экспорта сырьевых товаров

22. Для оценки зависимости от экспорта сырьевых товаров используются экспортные данные из базы ЮНКТАДстат по 191 стране в разбивке по трехзначному коду третьей редакции Международной стандартной торговой классификации. Этот массив данных содержит информацию о 39 развитых странах, 17 странах с переходной экономикой и 135 развивающихся странах, 46 из которых относятся к категории наименее развитых стран²⁰.

23. Доля экспорта зависит от динамики сырьевых цен, значительно различается среди стран, зависящих от сырьевых товаров, и обусловлена тем, являются ли цены на

¹⁹ Наименее развитые страны, такие как Бенин, Буркина-Фасо, Центральноафриканская Республика и Мали.

²⁰ Данные о Южном Судане отсутствуют. Полный перечень наименее развитых стран имеется по адресу <http://unctad.org/en/pages/ALDC/Least%20Developed%20Countries/UN-list-of-Least-Developed-Countries.aspx> (по состоянию на 7 февраля 2018 года).

сырьевые товары высокими или низкими в течение периода измерения. Таким образом, при классификации стран по уровню их зависимости от экспорта использовался критерий, согласно которому доля сырьевых товаров в экспорте всем торговым партнерам²¹ в период между 2013 и 2016 годами должна составлять по меньшей мере 60% от совокупного товарного экспорта. В результате было выделено 104 страны, зависящих от сырьевых товаров, 5 из которых – развитые страны, 9 – страны с переходной экономикой и 90 – развивающиеся страны. В последней группе 38 стран относятся к категории наименее развитых. Остальные страны, которые были отнесены к категории стран, не зависящих от сырьевых товаров, включают 34 развитые страны, 8 стран с переходной экономикой и 45 развивающихся стран, в том числе 8 наименее развитых стран.

24. Затем, используя разработанную ЮНКТАД классификацию сырьевых товаров по группам²², экспорт каждой страны, зависящей от сырьевых товаров (т. е. тех стран, в которых на сырьевые товары приходится по меньшей мере 60% товарного экспорта), классифицируется в зависимости от того, какая группа товаров в нем преобладает: сельскохозяйственное сырье; продовольствие, тропические напитки, растительные масла и жиры (продовольственные товары); минеральное сырье, руды и металлы (полезные ископаемые); или энергоносители. Те страны, где одна группа сырьевых товаров составляла не менее 33% совокупного товарного экспорта в течение рассматриваемого периода, были отнесены к категории стран, зависящих от этой группы товаров²³.

25. Результаты классификации по экспортным группам сырьевых товаров представлены на диаграмме 2 и в таблице 1. Было выявлено восемь стран, где доля экспорта сырьевых товаров превышала 60% от общего объема экспорта, но при этом доля ни одной из групп сырьевых товаров не превышала 33% экспорта. Они были отнесены к категории стран, зависящих от нескольких сырьевых товаров.

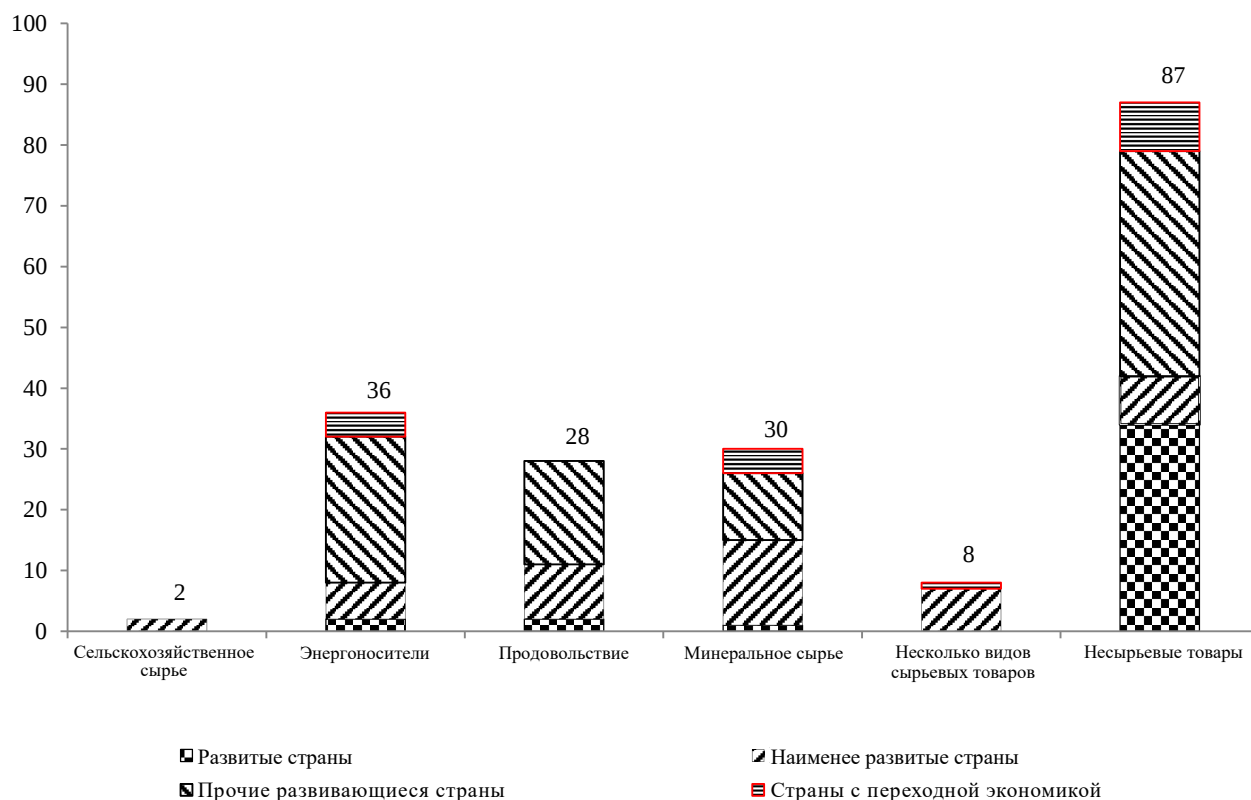
²¹ Доступные дезагрегированные данные по внешней торговле связаны с определенными сложностями, поскольку вполне вероятно, что некоторые товары, отмеченные как экспорт, могут на самом деле представлять собой реэкспорт с учетом того, что данная страна не производит определенный товар. Одним из многочисленных примеров является Швейцария, которая фигурирует в данных как крупный экспортер золота, хотя не имеет собственных золотых рудников.

²² См. UNCTAD, 2016, *State of Commodity Dependence 2016* (United Nations publication, Sales No. E.17.II.D.9, New York and Geneva).

²³ В семи странах более 33% экспорта было сосредоточено в двух товарных группах. В этих случаях они считаются зависимыми от той товарной группы, доля которой выше.

Диаграмма 2

Страны в разбивке по уровню зависимости от сырьевых товаров и уровню дохода, 2013–2016 годы



26. Разбивка информации на диаграмме 2 по уровню странового дохода дает более подробную информацию о взаимосвязи между уровнем развития и той категорией сырьевых товаров, от которых зависят эти страны.

Таблица 1

Страны в разбивке по уровню зависимости от сырьевых товаров и уровню дохода, 2013–2016 годы

Группа стран	Сельскохозяйственное сырье	Энергоносители	Продовольствие	Полезные ископаемые	Несколько видов сырьевых товаров	Несырьевые товары
Развитые страны	0	2	2	1	0	34
Наименее развитые страны	2	6	9	14	7	8
Прочие развивающиеся страны	0	24	17	11	0	37
Страны с переходной экономикой	0	4	0	4	1	8

27. Данные диаграммы 1 и таблицы 1 свидетельствуют о наличии связи между сырьевой зависимостью и развитием, которая упоминалась в разделе I. Если лишь 5 из 39 развитых стран в выборке (12,8%) являются зависимыми от сырьевых товаров, то такую зависимость испытывают более половины стран с переходной экономикой и две трети развивающихся стран. Если же говорить о группе наименее развитых стран, то этот показатель еще выше и составляет 82%.

28. Данные ЮНКТАДстат за 2016 год, представленные в таблице 2, показывают, что среди 36 стран, в которых доля экспорта энергоносителей больше одной трети от общего объема товарного экспорта, 6 стран являются наименее развитыми странами.

29. Основным экспортным товаром в 24 странах является сырая нефть, на втором месте – природный газ в 6 странах. Доля сырой нефти составляет более двух третей от общего объема экспорта в 8 странах и более половины от общего объема экспорта в 17 странах, что свидетельствует об их высокой подверженности колебаниям цен на один единственный сырьевой товар. В таблице также указаны страны, которые не специализируются в первую очередь на производстве энергоносителей, но занимаются переработкой и экспортом энергетических продуктов (Греция) или хранением и реэкспортом нефтепродуктов (Сент-Люсия). Единственными развитыми странами в таблице 2 являются Греция и Норвегия²⁴.

Таблица 2

Страны, зависящие от экспорта энергоносителей, 2016 год

Страна или территория	Группа сырьевых товаров				Всего сырьевых товаров	Несырьевые товары	Основной товар	Доля (в процентах)
	Продовольствие, тропические напитки, растительные масла	Сельскохозяйственное сырье	Минералы, руды и металлы	Энергосистемы				
Ангола	0,2	0,0	2,3	97,4	100,0	0,0	Сырая нефть	95,9
Алжир	1,1	0,0	0,3	95,3	96,7	3,3	Сырая нефть	37,8
Ирак	0,2	0,1	4,6	94,8	99,8	0,2	Сырая нефть	94,0
Бруней-Даруссалам	0,4	0,1	0,5	91,2	92,3	7,7	Природный газ	52,5
Нигерия	4,3	1,3	2,0	89,2	96,9	3,1	Сырая нефть	74,5
Катар	0,0	0,0	2,6	87,9	90,6	9,4	Природный газ	31,7
Экваториальная Гвинея	0,1	5,9	0,1	86,6	92,7	7,3	Сырая нефть	68,0
Кувейт	0,6	0,4	0,7	85,2	86,8	13,2	Сырая нефть	62,2
Туркменистан	0,7	4,9	1,0	84,9	91,5	8,5	Природный газ	74,0
Азербайджан	5,7	0,4	5,2	79,8	91,1	8,9	Сырая нефть	69,1
Габон	1,2	8,0	5,4	79,4	94,0	6,0	Сырая нефть	77,2
Тимор-Лешти	13,3	0,4	0,8	79,4	93,9	6,1	Сырая нефть	54,9
Венесуэла (Боливарианская Республика)	2,7	0,1	3,8	76,9	83,6	16,4	Сырая нефть	61,6

²⁴ Греция фигурирует в таблице 2, поскольку в период между 2013 и 2016 годами 35,3% ее экспорта составляли энергоносители, хотя в 2016 году вследствие снижения цен на энергоносители эта цифра снизилась до 28,1%.

Страна или территория	Группа сырьевых товаров					Всего сырьевых товаров	Несырьевые товары	Основной товар	Доля (в процентах)
	Продовольствие, тропические напитки, растительные масла	Сельскохозяйственное сырье	Минералы, руды и металлы	Энергосистемы					
Чад	1,8	8,1	12,5	75,6	98,1	1,9	Сырая нефть	74,5	
Ливия	0,6	0,2	17,2	72,8	90,9	9,1	Сырая нефть	53,9	
Конго	0,4	3,0	12,2	71,4	86,9	13,1	Сырая нефть	67,3	
Иран (Исламская Республика)	5,1	0,4	5,1	71,2	81,7	18,3	Сырая нефть	63,1	
Саудовская Аравия	2,1	0,1	2,4	70,4	75,0	25,0	Сырая нефть	60,9	
Оман	5,8	0,1	5,2	69,3	80,3	19,7	Сырая нефть	52,2	
Судан	6,9	1,4	26,8	62,9	98,1	1,9	Сырая нефть	61,6	
Казахстан	5,7	0,3	15,6	60,8	82,4	17,6	Сырая нефть	52,7	
Российская Федерация	7,0	3,1	10,1	56,1	76,3	23,7	Сырая нефть	30,7	
Норвегия	13,5	0,9	6,6	55,1	76,1	23,9	Сырая нефть	26,5	
Сент-Люсия	15,6	0,2	4,4	53,1	73,4	26,6	Нефтяные масла	53,0	
Тринидад и Тобаго	3,2	0,1	2,6	49,7	55,6	44,4	Природный газ	24,8	
Камерун	21,3	18,0	6,4	47,8	93,5	6,5	Сырая нефть	40,2	
Колумбия	17,4	4,7	6,6	47,5	76,2	23,8	Сырая нефть	26,0	
Аруба (Нидерланды)	23,1	0,1	15,1	44,1	82,5	17,5	Нефтяные масла	39,9	
Корейская Народно-Демократическая Республика	9,6	1,0	11,8	44,1	66,5	33,5	Уголь	42,7	
Бахрейн	4,0	0,1	22,9	42,4	69,4	30,6	Нефтяные масла	29,4	
Йемен	22,2	0,7	30,6	39,3	92,9	7,1	Золото	28,9	
Эквадор	51,4	6,0	2,6	32,7	92,8	7,2	Сырая нефть	30,1	
Боливия (Многонациональное Государство)	20,5	0,7	40,1	32,6	93,9	6,1	Природный газ	28,3	

Страна или территория	Группа сырьевых товаров					Всего сырьевых товаров	Несырьевые товары	Основной товар	Доля (в процентах)
	Продовольствие, тропические напитки, растительные масла	Сельскохозяйственное сырье	Минералы, руды и металлы	Энергоси-тели					
Объединенные Арабские Эмираты	5,3	0,3	27,0	31,9		64,5	35,5	Сырая нефть	19,1
Мьянма	37,3	2,5	6,1	28,5		74,5	25,5	Природный газ	27,5
Греция	23,2	2,0	8,9	28,1		62,1	37,9	Нефтяные масла	26,7

Примечание: страны отсортированы в порядке убывания степени энергетической зависимости (см. колонку 5 «Энергоносители»).

30. Экспортные доли 30 стран, вошедших в категорию экспортеров минерального сырья, руд и металлов, показывают, что 14 из них – это наименее развитые страны Африки. Единственной развитой страной в этой группе является Австралия – один из крупнейших экспортеров железной руды и железного концентрата. Золото является основной статьей экспорта в 11 странах, на втором месте – медь и медный концентрат, которые в совокупности экспортируются 7 странами, включая таких экспортеров, как Чили, Демократическая Республика Конго и Перу. Железная руда и железный концентрат являются основными экспортными товарами в трех странах, тогда когда две страны экспортируют в основном алюминий и еще две – алюминиевую руду и концентраты. Алмазы являются основными экспортными товарами в Ботсване и Намибии.

31. Помимо развивающихся стран, вошедших в категорию стран, зависящих от экспорта минеральных ресурсов, где золото является основной статьей экспорта, другими ведущими экспортерами драгоценных металлов являются Гвинея (золото, 29,2% экспорта), Перу (золото, 17,8% экспорта), Южная Африка (золото, серебро, платина и платиновая группа, 13,2% экспорта) и Зимбабве (золото, 17,9% экспорта). На серебро, платину и платиновую группу приходится 5,8% экспорта Папуа-Новой Гвинеи, а 20% экспорта этой страны составляет золото. Это важно отметить, так как в разделе II доказывалось, что цены на драгоценные металлы, а также цены на нефть и газ относятся к числу самых волатильных.

32. В 28 странах более одной трети товарного экспорта составляют продовольствие, тропические напитки и растительные масла и жиры. Девять из них относятся к категории наименее развитых стран. Основные товары, экспортируемые этими странами, широко варьируются; рыба (пять стран) и фрукты (три страны) являются единственными основными товарами, которые экспортирует более двух стран. Среди пяти стран-экспортеров рыбы, представляющих малые островные развивающиеся государства и экспортирующие свежую или замороженную рыбу (Кирибати, Мальдивские Острова, Федеративные Штаты Микронезии и Палау), по крайней мере три четверти или более экспорта товаров в 2016 году приходилось на этот вид товара, тогда как половину экспорта Сейшельских Островов составляла рыба приготовленная. Многие страны, зависящие от экспорта продовольствия, имели более диверсифицированную структуру экспорта, чем большинство стран, зависящих от экспорта энергетических и минеральных ресурсов.

33. Некоторые из них являются крупными экспортерами таких товаров в группе продовольствия, цены на которые характеризуются особенно высокой волатильностью. У Белиза (38,3% экспорта) и Кубы (21,7%) основным экспортным товаром является сахар, также сахар составляет более 10% экспорта Свазиленда и Маврикия. У крупнейшего экспортера сахара – Бразилии – эта доля составляет 5,8%.

Еще одним волатильным товаром является рис, который составляет 10,1% экспорта Гайаны. Какао является главным продуктом экспорта Сан-Томе и Принсипи (61,5% общего объема экспорта) и Кот-д'Ивуара (38,2%). Оно также является одним из основных экспортных продуктов Ганы (18,4%), Камеруна (13,2%) и Либерии (11,3%). Кофе является основным экспортным товаром Эфиопии (19,3% экспорта) и Уганды (16,1%) и составляет более 10% экспорта Бурунди (19,5%), Гондураса (14,7%), Тимор-Лешти (12,6%) и Руанды (11,2%).

34. Зависимость от экспорта сельскохозяйственного сырья испытывают две страны: Центральнаяафриканская Республика и Соломоновы Острова – они экспортируют древесину, а ЦАР также экспортирует хлопок.

35. Экспортная структура восьми стран, зависящих от сырьевых товаров, семь из которых являются наименее развитыми странами, является относительно диверсифицированной и распределена между различными группами сырьевых товаров таким образом, что доля ни одной из них не превышает треть от общего объема товарного экспорта. Только в трех странах доля основной экспортной продукции превышает 20%.

36. И наконец, настоящий обзор ключевых товаров, экспортируемых странами, зависящими от сырьевых товаров, также указывает на то, что 36 из 38 наименее развитых стран, зависящих от сырьевых товаров и включенных в настоящий анализ, экспортируют определенный вид первичного сырья (по трехзначной классификации), на долю которого приходится более 15% от общего объема экспорта, а в 28 наименее развитых странах доля такого первичного сырья составляет более четверти от общего объема экспорта. Это означает, что во многих наименее развитых странах зависимость от сырьевых товаров сочетается с сильной экспортной концентрацией на определенном виде продукции.

В. Сырьевая зависимость, концентрация экспорта и развитие экономики

37. В экономической литературе²⁵ используются различные показатели для оценки степени концентрации экспорта. Двумя наиболее широко используемыми комплексными показателями концентрации за определенный период времени являются стандартизированный индекс Херфиндаля-Хиршмана и индекс Тейла. Первый определяется как сумма квадратов долей каждой товарной группы в общем объеме экспорта и стандартизируется путем приведения значений в диапазон от 0 до 1, где значения, близкие к 0, означают низкую концентрацию, а значения, близкие к 1, означает высокую концентрацию. В отличие от стандартизированного индекса Херфиндаля-Хиршмана, индекс Тейла измеряет концентрацию экспорта с использованием средневзвешенного отношения отдельных экспортных позиций к среднему стоимостному объему экспорта. Индекс Тейла не ограничен диапазоном значений от 0 до 1. Таким образом, оба индекса измеряют концентрацию экспорта страны, но делают это по-разному и дополняют друг друга²⁶.

38. С использованием того же набора данных, что и выше, были рассчитаны стандартизированный индекс Херфиндаля-Хиршмана и индекс Тейла по 191 стране за 2016 год. Результаты показаны на диаграмме 3, где представлен точечный разброс значений индексов концентрации по всем странам в разбивке по группам сырьевых товаров, от которых они зависят. Каждая группа сырьевых товаров на диаграмме отображается своим символом. Точечная кривая является подобранной линией, представляющей нелинейную зависимость между двумя показателями

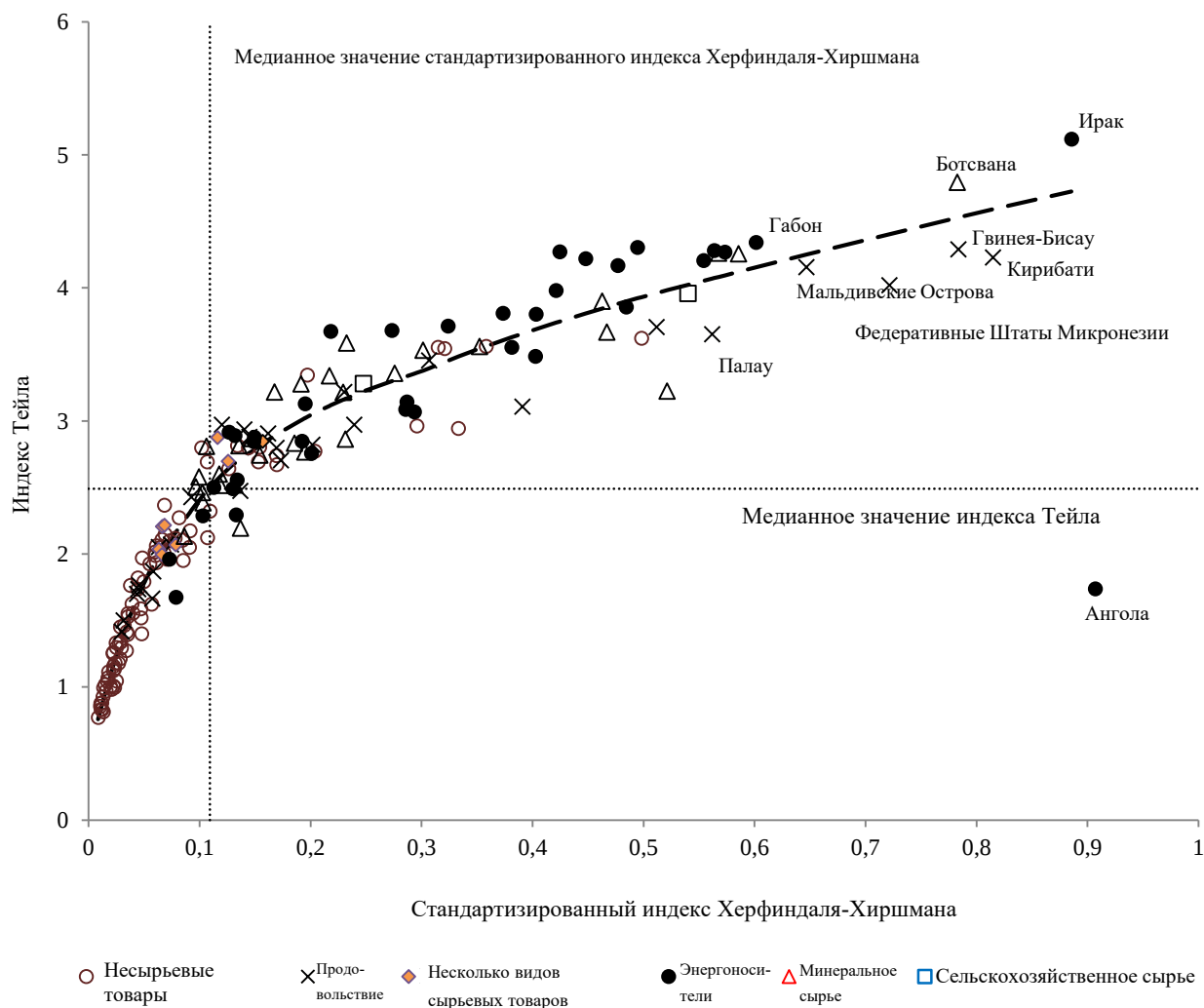
²⁵ См. O Cadot, C Carrère and V Strauss-Kahn, 2013, Trade diversification, income and growth: What do we know? *Journal of Economic Surveys*, 27(4):790–812.

²⁶ Технический анализ преимуществ, недостатков и характеристик этих и других индексов, измеряющих степень концентрации, см. в N Palan, 2010, Measurement of specialization: The choice of indices, Working Paper 62, Research Centre International Economics (Forschungsschwerpunkt Internationale Wirtschaft, FIW).

концентрации²⁷, а вертикальная и горизонтальная линии отображают медианное значение индексов концентрации по выборке. Нелинейная взаимосвязь между этими двумя показателями концентрации становится более заметной по мере увеличения степени концентрации, и некоторые страны, такие как Ангола, характеризуются крайне высоким значением одного индекса концентрации, но более низким значением другого индекса. Это подтверждает эффективность использования двух индексов, которые характеризуют степень концентрации экспорта с разных сторон и дополняют друг друга.

Диаграмма 3

Индексы концентрации экспорта, 2016 год



39. На диаграмме 3 показано, что страны распределяются по категориям следующим образом: если оба их показателя концентрации ниже медианного значения, то страны расположены в левом нижнем квадранте диаграммы, а если хотя бы один показатель концентрации равен медианному значению или превышает его, то страны расположены в трех других квадрантах.

40. Диаграмма 3 иллюстрирует следующие тезисы: во-первых, общая концентрация экспорта, по всей видимости, характеризуется высокой корреляцией с уровнем зависимости от сырьевых товаров. Из 90 стран, имеющих более низкий показатель концентрации (т. е. нижний левый квадрант), 69 стран (76,7%) не испытывают зависимость от сырьевых товаров, в то время как 83 из 101 страны,

²⁷ Эта зависимость была получена путем расчета локального показателя регрессии по стандартизированному индексу Херфиндаля-Хиршмана и индексу Тейла с использованием половины данных в качестве параметра диапазона.

характеризующейся более высоким показателем концентрации экспорта (82,2%), испытывают сырьевую зависимость.

41. Во-вторых, по всей видимости, существует высокая корреляция между уровнем развития страны и степенью концентрации экспорта, о чем говорилось ранее. 34 из 39 развитых стран (87,2%) в этом массиве данных характеризуются более низкой степенью концентрации, тогда как 40 из 46 наименее развитых стран (87%) относятся к числу стран с наибольшей концентрацией экспорта.

42. В-третьих, зависимость от некоторых групп сырьевых товаров, видимо, связана с более высокой концентрацией экспорта. 33 из 36 стран (91,7%), отнесенных к категории зависимых от энергоресурсов, а также 27 из 30 стран (90%), отнесенных к категории зависимых от минеральных ресурсов, находятся в группе стран с более высоким показателем концентрации экспорта. В отличие от этого в странах, зависящих от продовольствия, показатель концентрации, по-видимому, в целом ниже, чем в странах, испытывающих зависимость от энергоресурсов, за исключением некоторых наименее развитых стран, таких как Гвинея-Бисау и Кирибати, и малых островных развивающихся государств, таких как Федеративные Штаты Микронезии. Кроме того, страны, зависящие от нескольких видов сырьевых товаров, в целом имеют низкий показатель концентрации, аналогичный показателям многих стран, не являющихся экспортёрами сырьевых товаров (см. пункт 25).

43. С целью дальнейшего анализа проиллюстрированной на диаграмме 3 взаимосвязи между концентрацией, уровнем развития и видом товара, от которого зависит экспорт страны, был проведен статистический тест. Основные результаты, применимые как к индексу концентрации Херфиндаля-Хиршмана, так и к индексу концентрации Тейла, являются следующими:

a) как уровень развития (определяемый страновой группой по доходу), так и вид товара, преобладающий в экспорте страны, характеризуются значимой корреляцией с уровнем концентрации экспорта в стране;

b) при любом уровне дохода в странах, зависящих от сырьевых товаров, в среднем отмечается более высокая степень концентрации, чем в странах, не зависящих от сырьевого экспорта;

c) на степень концентрации экспорта влияет вид сырьевого товара, от которого зависит та или иная страна. Экспорт стран, зависящих от энергоносителей, является более концентрированным, чем экспорт стран, зависящих от продовольствия²⁸;

d) уровень концентрации выше в более бедных странах, чем в более богатых. Кроме того, наиболее высокий показатель концентрации отмечается у наименее развитых стран, за которыми следуют другие развивающиеся страны и страны с переходной экономикой.

44. Эти обобщенные данные указывают на ряд мер политики, которые могут помочь зависящим от сырьевых товаров странам снизить их концентрацию экспорта и параллельно ускорить их социально-экономическое развитие. Эти меры рассматриваются в следующем разделе.

IV. Меры политики, направленные на диверсификацию экономики и экспорта и повышение степени переработки

45. При разработке мер политики, направленных на преодоление зависимости от сырьевых товаров и концентрации экспорта, необходимо учитывать особенности стран, в том числе вид сырьевого товара, от которого зависит страна, и основные препятствия для диверсификации. Например, тип стратегии диверсификации, которая может быть принята на вооружение в стране, зависящей от экспорта таких

²⁸ Статистически значимые результаты показало только сравнение между группой энергоносителей и группой продовольственных товаров.

энергоносителей, как нефть, может отличаться от возможной стратегии в стране, зависящей от сельскохозяйственного сырья, например от хлопка. Если в первом случае страна, возможно, решит сконцентрироваться на выстраивании взаимосвязей между обособленным нефтяным сектором и остальной экономикой, то во втором случае может быть выбрана стратегия повышения степени переработки хлопка, т. е. наиболее эффективный путь к производству хлопковых тканей и одежды для конечного потребления.

46. Тем не менее эти меры политики могут быть разбиты на две широкие категории:

а) горизонтальные стратегии, направленные на создание общих условий в масштабах всей экономики, которые необходимы для диверсификации и повышения степени переработки;

б) адресные стратегии, которые направлены на конкретные отрасли, сектора или товары в целях содействия достижению этих целей.

А. Горизонтальные стратегии

47. Эксперты сходятся в том, что для успешной диверсификации необходимо накопление человеческого и физического капитала, включая строительство инфраструктуры, повышение научно-технического потенциала, и укрепление институтов и системы управления. Как правило, в странах, зависящих от сырьевых товаров, рекомендуется использовать ренту, полученную благодаря экспорту природных ресурсов, для наращивания потенциала в этих областях. Таким образом, инвестиции в образование, здравоохранение, инфраструктуру и безопасность, укрепление законности и защиты прав инвесторов и потребителей, укрепление прозрачности и эффективности государственного управления и облегчение предпринимательской деятельности могут способствовать повышению производительности, диверсификации и повышению степени переработки в масштабах всей экономики.

48. Диверсификация требует макроэкономической стабильности. Это предполагает осуществление мер макроэкономической политики, особенно финансово-бюджетной и денежно-кредитной политики, что в идеале приводит к смягчению колебаний макроэкономических переменных, таких как валовый внутренний продукт, инфляция, обменный курс и другие, или, как минимум, не усугубляет нестабильность. Во-первых, страна должна уменьшить степень волатильности государственных доходов и расходов. Это – непростая задача, учитывая ограниченность государственных поступлений во многих зависящих от сырьевого сектора странах²⁹, обширные потребности в государственных расходах для обеспечения товарами и услугами и неустойчивый характер поступлений, связанный с волатильностью цен на сырьевые товары, и как результат – неустойчивость национального дохода. Поэтому надлежащее управление налогово-бюджетной политикой в периоды циклического роста цен на сырьевые товары является залогом формирования бюджетного резерва, который может быть в дальнейшем использован во время циклического снижения сырьевых цен.

49. Среди конкретных политических инструментов, которые могут помочь стабилизировать государственные доходы и/или расходы, можно отметить эффективное использование многолетних бюджетов, которые были приняты во многих странах и доказали свою полезность с точки зрения налогово-бюджетных показателей³⁰. Кроме того, в соответствующих случаях важно с осторожностью подходить к управлению суверенными фондами в интересах стабилизации доходов и обеспечения межпоколенческой справедливости. Подтверждением этому являются

²⁹ Это обусловлено, среди прочего, узкой налоговой базой, ограниченным институциональным потенциалом обеспечения сбора налогов, политико-экономическими факторами и незаконными финансовыми потоками.

³⁰ См. R Vlaicu, M Verhoeven, F Grigoli and Z Mills, 2014, Multi-year budgets and fiscal performance: Panel data evidence, *Journal of Public Economics*, 111(C):79–95.

Фонд пулы (Ботсвана) и Фонд социально-экономической стабилизации (Чили). Еще одним путем совершенствования бюджетно-финансового управления может стать введение обязательных бюджетных правил различных типов, включая правила балансирования бюджета, правила в отношении расходов и задолженности³¹. Было установлено на практике, что использование бюджетно-финансовых правил сыграло стабилизирующую роль в налогово-бюджетной политике Латинской Америки³². Кроме того, полезным могло бы быть возможное использование государственных капиталовложений за счет мобилизации частных инвестиций в инфраструктуру, например посредством задействия государственно-частных партнерств.

50. Во-вторых, в тех зависящих от сырьевых товаров странах, где меры денежно-кредитной политики являются эффективным инструментом политического управления, они могут стать мощным инструментом, способствующим диверсификации экономики и экспорта и повышению степени переработки. Такие меры включают следующие четыре ключевых элемента:

a) достижение низкого и стабильного уровня инфляции. Это снижает неопределенность в отношении будущих цен, облегчая планирование инвестиций, которые могли бы способствовать диверсификации и повышению степени переработки. Страны, имеющие гибкий режим обменного курса, такие как Колумбия, Перу и Чили, с помощью устойчивой налогово-бюджетной политики успешно достигли низкого и стабильного уровня инфляции;

b) стабилизация экономической деятельности в условиях потрясений. Стабильность национального дохода и других макроэкономических показателей способствует частным инвестициям, особенно инвестициям в секторе с более высокой производительностью, которые зачастую имеют более длительный срок погашения или связаны с более высокими невозвратными издержками. Это может быть особенно важно в тех случаях, когда налогово-бюджетная политика не может быть использована в качестве антициклического инструмента, как, например, во многих странах, зависящих от сырьевых товаров, и особенно в наименее развитых странах;

c) уменьшение волатильности обменных курсов. Волатильность обменных курсов изначально снижает ожидаемую прибыльность компаний за счет таких факторов, как балансовые последствия (например, когда задолженность деноминирована в иностранной валюте), и повышает факторы риска, связанные с будущими ценами факторов производства и готовой продукции, включая стоимость кредита, капитала и импортируемых промежуточных товаров и услуг. Интеграция стран, зависящих от сырьевых товаров, включая страны со средним уровнем дохода, например стран Южной Америки, в международные рынки капитала усиливает колебания валютного курса в результате изменений цен на сырье. В связи с этим увеличиваются расходы на уменьшение волатильности обменного курса. Так, в ходе последнего резкого роста цен на сырьевые товары некоторые страны приняли меры, ограничивающие определенные типы притока капитала, особенно краткосрочного, например посредством налогообложения. Так поступила Бразилия³³. Таким странам, как Перу, удалось уменьшить волатильность обменного курса благодаря таким инструментам, как прямые интервенции, деривативы, меры макропруденциального регулирования и управление ожиданиями;

d) укрепление стабильности финансового сектора посредством использования макропруденциальной политики, особенно в случае стран, которые в большей степени интегрированы в международные рынки капитала. Например, для

³¹ См. V Lledó, S Yoon, X Fang, S Mbaye and Y Kim, 2017, Fiscal rules at a glance, International Monetary Fund, March.

³² E Alberola, I Kataryniuk, A Melguizo and R Orozco, 2017, Fiscal policy and the cycle in Latin America: The role of financing conditions and fiscal rules, Organization for Economic Cooperation and Development Centre Working Paper No. 336.

³³ См. K Habermeier, A Kokenyne and C Baba, 2011, The effectiveness of capital controls and prudential policies in managing large inflows, International Monetary Fund Staff Discussion Note SDN/11/14, August.

управления масштабным притоком краткосрочного капитала Бразилия использует налоги на финансовые операции и беспроцентные обязательные резервы.

51. На практике согласовывать эти разнообразные элементы кредитно-денежной политики трудно. В этой связи в современной практике центральные банки развивающихся стран, особенно стран с товарной валютой, прямо и косвенно признают наличие различных целей и расставляют их в разном приоритетном порядке с учетом конкретных обстоятельств каждой страны. Так, например, важными факторами, определяющими то, какая кредитно-денежная политика осуществляется на практике, являются степень свободы в рамках налогово-бюджетной политики, масштабы и типы потрясений, а также социально-политические факторы.

52. Использование мер денежно-кредитной политики в качестве стабилизирующего инструментария требует достаточной степени независимости денежно-кредитной политики, что подразумевает отсутствие полного налогового доминирования и стремление на практике к достаточно гибкому режиму обменного курса. В тех случаях, когда эти условия не соблюдаются, единственным инструментом стабилизации становится бюджетная политика, что усиливает необходимость в устойчивой бюджетной политике для стабилизации и создания условий для диверсификации и развития.

53. Третий тип горизонтальной политики предполагает сведение к минимуму завышения обменного курса. Это требует согласованных усилий за рамками полномочий центральных банков, требующих, в частности, участия налогово-бюджетных органов. Накопление резервов может быть связано с высокими издержками³⁴, и поэтому должно быть лишь одним из инструментов, которые непосредственно воздействуют на первопричины завышения валютного курса. Другие инструменты могут включать использование суверенных фондов для накопления иностранной валюты и меры по регулированию движения капитала, такие как налоги и обязательные депозиты. Важно, чтобы в ходе разработки и применения мер политики ожидаемое воздействие укрепления национальной валюты на диверсификацию экономики, рост и развитие сопоставлялось со стоимостью тех мер, которые принимаются в целях решения этой проблемы.

В. Адресные стратегии

54. Положительное воздействие на диверсификацию могут также оказывать надлежащим образом разработанные и внедренные государственные стратегии, которые направлены на преодоление конкретных сбоев рыночного механизма. Один из обзоров³⁵ теории и эмпирического опыта применения в разных странах мира адресных стратегий, которые также известны как стратегии промышленной политики, свидетельствует о том, что успешное осуществление таких стратегий, при котором достигается баланс между рисками и выгодой, является непростой задачей. С одной стороны, необходимо избегать ловушек, связанных с неконтролируемыми секторальными стратегиями, которые зачастую неэффективны из-за попыток извлечения прибыли и коррупции; избавляться от «проигравших», несмотря на существующие социально-политические издержки; и эффективно выявлять сектора, оказывающие значительное воздействие на всю экономику. С другой стороны, надлежащее применение адресных стратегий, особенно в странах с ограниченными институциональными возможностями, требует наличия потенциала для решения существующих проблем, причем решения их таким образом, чтобы добиться повышения благосостояния населения. Важно отметить, что адресные стратегии могут

³⁴ К таким издержкам относятся фактические квазифискальные расходы на приобретение резервов, издержки утраченных возможностей и репутационные риски, влияющие на уровень доверия к центральному банку при достижении им указанных выше задач.

³⁵ A Harrison and A Rodríguez-Clare, 2010, Trade, foreign investment, and industrial policy for developing countries, in D Rodrik and M Rosenzweig, eds, *Handbooks in Economics: Development Economics*, 5: 4039-4214 (North-Holland, Oxford).

укрепить существующий комплекс имеющихся в стране возможностей с учетом ее существующей структуры производства³⁶.

55. Адресные стратегии имеют две основные функции. Первая предполагает решение проблем в области координации. Такие проблемы возникают, когда возможности того или иного сектора или отрасли в плане расширения и повышения степени переработки ограничиваются трудностями в других звеньях производственно-сбытовой цепи, такими как отсутствие или низкое качество необходимых ресурсов производства или проблемы с потенциальными покупателями, например, их местоположение и размеры, а также горизонтальными препятствиями, такими как количество и размеры конкурентов (экономия за счет эффекта агломерации и масштаба).

56. Проблемы координации могут быть решены с помощью различных средств, таких как поощрение прямых иностранных инвестиций в конкретные звенья производственно-сбытовой цепочки, укрепление ассоциаций деловых кругов, нацеленных на повышение секторальной конкурентоспособности и продвижение вверх по «лестнице качества», облегчение приобретения технологий и инноваций для решения конкретных проблем. В целом, для этого необходимо тесное сотрудничество с частным сектором, в том числе с деловыми ассоциациями, кооперативами и другими структурами, которые помогают выявлять конкретные сбои рыночных механизмов, препятствующие росту и диверсификации сектора.

57. Например, Комиссия по пальмовому маслу Малайзии учредила ежегодную премию за разработку инновационной продукции в отрасли, включая новое оборудование, специально предназначенное для повышения производительности в местных условиях. Это привело к многочисленным достижениям, в том числе к внедрению различных машин, таких как механизированные пальмовые резак³⁷. Были также изобретены другие сельскохозяйственные машины, специально адаптированные к местным условиям и позволившие повысить производительность в секторе производства пальмового масла Малайзии и укрепить обратные связи с отраслью по производству машин и оборудования, что стало одной из форм диверсификации.

58. Еще одно средство решения проблем в области координации – это ориентация государственных благ и услуг на решение конкретной секторальной проблемы, например, с помощью инфраструктурных проектов, мер поддержки отраслевых кластеров, а также создания особых экспортных зон.

59. Вторая ключевая функция адресных стратегий касается решения проблем, связанных с процессом «обнаружения» прибыли. До выхода на новый рынок потенциальные инвесторы не знают, насколько прибыльной будет новый вид деятельности; поэтому они должны понести невосполнимые первоначальные издержки, с тем чтобы «обнаружить» эту прибыль³⁸. Однако после того, как выясняется, что новый вид деятельности оказался прибыльным, он привлекает новых предпринимателей и конкурентов, что может привести к снижению прибыли. Таким образом, этот аргумент априори приводит к нежеланию выходить на новый рынок. Государственные меры могут включать создание агентства по поощрению экспорта, внедрение служб распространения сельскохозяйственных знаний и другие меры, направленные на уменьшение информационной асимметрии.

60. Агентства по поощрению экспорта и службы распространения сельскохозяйственных знаний могут расширить доступ производителей к имеющимся

³⁶ R Hausmann and CA Hidalgo, 2011, The network structure of economic output, *Journal of Economic Growth*, 16(4):309–342.

³⁷ См. <http://www.mpob.gov.my/en/technologies-for-commercialization/achievements> и <http://palmoilis.mpob.gov.my/tot/index.php/select-year/55-new-technologies-2017/new-technology-transfer/887-tt-no-613-battery-powered-oil-palm-harvesting-tool> (по состоянию на 9 февраля 2018 года).

³⁸ См. R Hausmann and D Rodrik, 2003, Economic development as self-discovery, *Journal of Development Economics*, 72(2):603–633.

рыночным возможностям и обеспечить ценную информацию, которая может способствовать диверсификации. Агентства по поощрению экспорта могут быть особенно полезны в контексте усилий по дифференциации агропромышленной продукции в соответствии с потребностями конкретных иностранных рынков, например, в отношении вкусовых предпочтений и упаковки. Кроме того, службы распространения сельскохозяйственных знаний нередко отслеживают и распространяют информацию о рыночных ценах на продукцию и сельскохозяйственные материалы, такие как удобрения, а также содействуют внедрению технологий. Например, в Чили правительство создало бесплатную службу, ежедневно предоставляющую информацию о ценах на различных публичных рынках страны, что позволяет фермерам быстро определить дневные цены различных сельскохозяйственных продуктов, в том числе фруктов и овощей³⁹. В Аргентине служба по распространению сельскохозяйственных знаний⁴⁰ оказывает разнообразные услуги фермерам в целях внедрения более эффективных сельскохозяйственных методов и сыграла важную роль в деле внедрения таких технологий, как нулевая обработка почвы.

61. Политика в области конкуренции может также быть мощным инструментом стимулирования диверсификации и повышения степени переработки⁴¹. В частности, злоупотребление рыночным влиянием в верхних или нижних звеньях производственно-сбытовой цепи может порождать относительные ценовые диспропорции, которые могут негативно сказываться на диверсификации и повышении степени переработки на конечных этапах производственно-сбытовой цепи за счет снижения объема частных инвестиций в несырьевые секторы стран, испытывающих сырьевую зависимость. Это происходит, например, в том случае, когда из-за действий доминирующих на рынке компаний растут цены на важные ресурсы, такие как капитал, промежуточные товары или логистические услуги, и/или в результате снижения цен, выставляемых за продукцию производителей, которые не продают ее конечным потребителям. Одним из недавних примеров мер политики в области конкуренции, направленных на решение таких проблем, является наложение на две химические компании в июле 2017 года Комиссией по вопросам конкуренции Южной Африки штрафа (в размере 37 млн рэндов) за ценовой сговор и раздел рынков⁴². Еще один пример касается структурных мер и мер регулирования оперативной деятельности, которые были применены в 2010 году в отношении антиконкурентной практики, выявленной на рынке азотных удобрений⁴³.

62. Адресная стратегия расширения диверсификации и повышения степени переработки в странах, зависящих от энергоносителей и минерального сырья, может опираться на иные меры политики по сравнению со странами, зависящими от экспорта продовольствия и сельскохозяйственного сырья. В странах, которые зависят от экспорта продовольствия, тропических напитков, растительного масла, а также от многих видов сельскохозяйственного сырья, адресная стратегия может, в частности, способствовать повышению степени переработки в рамках производственно-сбытовой

³⁹ Эту информацию о ценах предоставляет Управление исследований и аграрной политики (Oficina de Estudios y Políticas Agrarias), которое подчиняется Министерству сельского хозяйства Чили (<http://www.odepa.cl/precios/>, по состоянию на 9 февраля 2018 года).

⁴⁰ Национальный институт сельскохозяйственных технологий Аргентины (Instituto Nacional de Tecnología Agropesquera), созданный в 1956 году, предоставляет разнообразные услуги фермерам. См. www.inta.gob.ar (по состоянию на 9 февраля 2018 года).

⁴¹ Несмотря на то, что политика в области конкуренции часто рассматривается как горизонтальная политика, она может также рассматриваться в качестве адресной политики, которая направлена на решение проблем в области координации, поскольку она применяется на секторальном уровне и в развивающихся странах с ограниченными ресурсами (например, государственными кадровыми ресурсами), что на практике требует определения приоритетов в мониторинге и регулировании доминирующих на рынке компаний.

⁴² См. <http://www.compcom.co.za/wp-content/uploads/2017/01/TWO-CHEMICAL-COMPANIES-FINED-R37M-FOR-CARTEL-CONDUCT.pdf> (по состоянию на 9 февраля 2018 года).

⁴³ S Grimbeek, G Giya and O Mahlalela, 2017, The impact on competition in the fertiliser industry after the Sasol divestiture of blending facilities in 2010, Competition Commission of South Africa Working Paper 1.

цепи путем поощрения тех видов деятельности, которые расположены ближе к уже существующим в рамках этой цепи (вертикальная интеграция). Для этого необходимо приложить значительные усилия в целях выявления затронутых секторов и товаров, включая соответствующие характеристики и возможности, определения узких мест и других ограничений для перехода на более высокие звенья производственно-сбытовой цепи или увеличения добавленной стоимости путем повышения качества и дифференциации, а также принятия надлежащих дополнительных мер политики для решения тех проблем, которые упоминались выше.

63. Поскольку в случае таких сырьевых товаров, как кофе и какао, увеличение добавленной стоимости часто связано с дифференциацией с помощью тщательного контроля качества, обеспечения прослеживаемости исходных материалов, внедрения устойчивых методов производства и контроля производственно-сбытовой цепи вплоть до конечного потребителя, зачастую важное значение имеют усилия по укреплению каждого из этих элементов путем государственно-частного сотрудничества, о чем свидетельствует пример Колумбии. Деятельность Национальной федерации производителей кофе Колумбии при поддержке со стороны правительства Колумбии привела к повышению качества и постепенному повышению степени переработки, например с помощью экспорта сублимированного кофе и прямого доступа к потребителям во многих странах мира через сеть кофеен «Хуан Вальдес»⁴⁴.

64. Производство энергоносителей и добыча полезных ископаемых являются капиталоемкими видами деятельности и зачастую представляют собой обособленные отрасли, расположенные в отдаленных районах. Это означает, что прямые и обратные связи с теми видами промышленной деятельности, где добавленная стоимость более высока, и особенно с теми из них, которые характеризуются низким уровнем волатильности, могут быть слабее, чем в случае продовольствия и производства сельскохозяйственного сырья. Таким образом, в странах, зависящих от экспорта энергоносителей или минерального сырья, руд и металлов, особенно полезными могут быть адресные стратегии, нацеленные на развитие отраслей услуг с высокой добавленной стоимостью, таких как геологоразведка, услуги по доставке питания и юридические услуги. Для этого стране необходимы достаточные людские ресурсы. Эта необходимость подчеркивает роль государства в планировании и координации деятельности с национальными и иностранными субъектами. Например, развитие навыков для удовлетворения потребностей конкретных секторов может потребовать сотрудничества с национальными и международными учебными заведениями в целях наращивания потенциала.

⁴⁴ См. <https://www.federaciondecafeteros.org> (по состоянию на 9 февраля 2018 года).