

А.А. Пятков

Государственный университет управления

ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТАБИЛЬНОСТИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ¹

Современное состояние мировой экономики ставит перед всеми вопрос необходимости выбора дальнейшего стабильного пути развития. Тесная связь национальных экономик между собой приводит к очень быстрому и во многом неуправляемому реагированию на локальные кризисы в разных местах планеты. Это подтверждали финансовые кризисы последнего десятилетия в разных странах и в еще большей степени – современный кризис. В течении последних десятилетий развитие мировой экономики шло в русле глобализации, которая, с одной стороны, выражается в усилении интернационализации производства, развитии международного разделения труда и укрепления взаимосвязей между экономиками отдельных стран. С другой стороны глобализация порождает рост нестабильности мировой и национальных экономик, усиливает диспропорции в развитии между отдельными странами и значительно увеличивает зависимость от финансовой сферы.

Некоторые авторы [4, с. 5] указывают, что процесс глобализации и вызванная им нестабильность национальной и мировой экономики стимулируют деформацию экономических циклов, и что это по-новому заставляет взглянуть на роль государства как стабилизатора в регулировании национальной (локальной) экономической деятельности, а также в необходимости глобального регулирования движения мировых капиталов (инвестиций). В этом контексте, несмотря на то, что процесс движения мировых капиталов на сегодняшний день хорошо изучен, существует острая необходимость в его исследовании с позиций обеспечения стабильности мировой хозяйственной системы. Впервые данная проблематика была затронута Э. Тоффлером [6], который в своей работе, осуществляет привязку

¹ Пятков А.А. Проблемы инвестиционной стабильности мировой экономики // Современные проблемы инвестиционной деятельности в России и странах СНГ: II Международная научно-практ. конф. Москва, 29 декабря 2010 года.: Сб. науч. тр. / НИЦ «Стратегия». – М.: МАКС Пресс, 2010. – с. 92-98

мирового богатства и инвестиций к географическим центрам глобальной экономики. Так он отмечает существование «замкнувшегося» цикла в географии мирового богатства и инвестиций, что говорит о сложившемся в мире динамическом состоянии стабильности движения инвестиций. Мировой капитал тяготеет к пространственной гетерогенности, т.е. он всегда концентрируется в тех или иных географических участках мировой экономики.

На сегодняшний день, можно выделить три мировых центра капитала – Европа, США и Азия – и сейчас мы наблюдаем процесс замыкания мирового круговорота инвестиций и экономического богатства: Азия–Европа–США–Азия. Тем самым просматривается важная циклическая закономерность в пространственной стабильности циркуляции мировых инвестиций. Схематично данный процесс представлен на рис.1.[3]

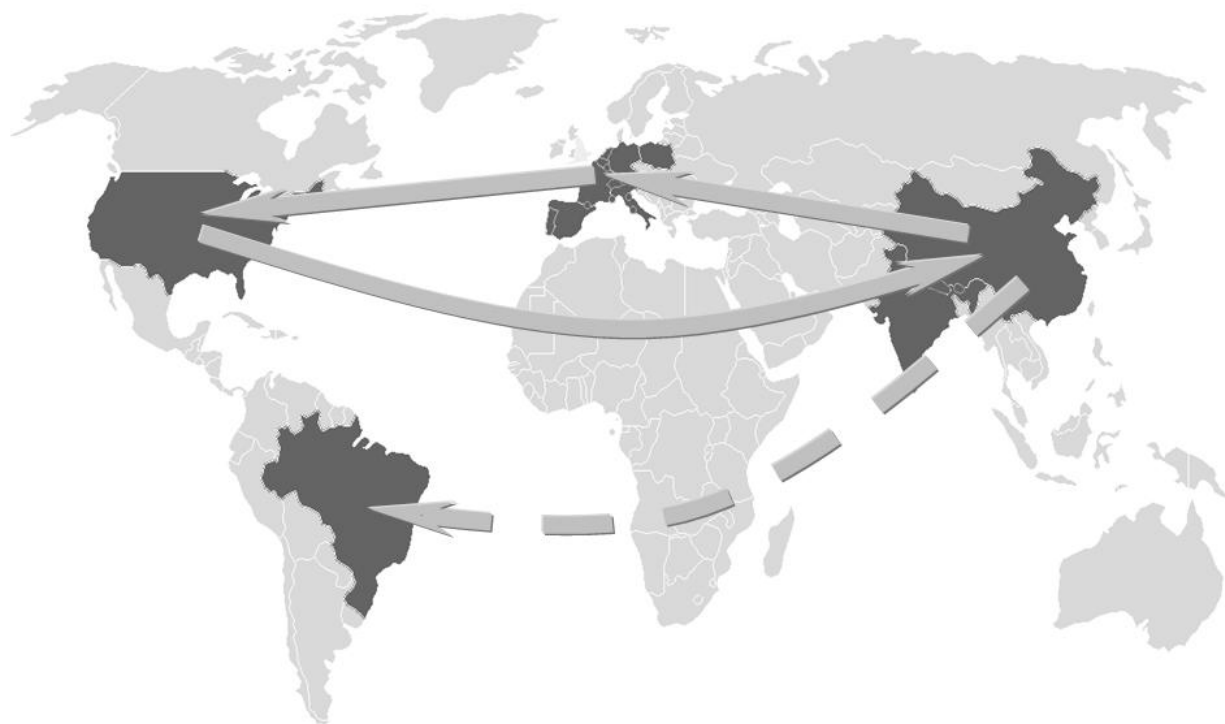


Рисунок 1 - География распределения мировых центров капитала

Причем «центры сгущения» капитала со временем меняют свое место на карте мира. Так, в XV веке основная масса мирового богатства была сосредоточена в Азии (прежде всего, в Китае и Индии), которая в то время давала примерно 65% всей мировой продукции. Однако еще через два столетия центр экономического, политического и военного могущества переместился в

Европу, которая стала родиной новых промышленных технологий. Однако еще через два века центр мирового богатства снова сдвинулся – в США. К этому времени в этой стране была создана более совершенная институциональная система, благодаря которой она стала местом притяжения инвестиций. Но и этот новый центр осуществил очередной дрейф в свою исходную географическую точку – в страны Азии (преимущественно в Японию, Китай и Индию), которые сейчас и составляют ядро мирового богатства. По некоторым оценкам, доля мирового ВВП, приходящаяся сегодня на страны Азии, составляет около 50%

В настоящее время большое значение имеет прогноз динамики мировой системы капитала, которая позволяет оценить перспективы инвестиционной стабильности в мире, что в свою очередь, может оказать значительное влияние на стабильность локальных экономик. Однако сделать это можно только на основе понимания механизма их эволюции. Так Э. Тоффлер определяет три фазы развития в движении капитала:

Первая фаза представляет собой производственную экспансию, когда экономика овладевает собственно производственной деятельностью. На данной стадии развития страна выступает в качестве активного реципиента мировых капиталов, так как внутренний спрос на капитал в этот момент намного больше его внутреннего предложения.

Вторая фаза, как правило, сопряжена со стабилизацией роста, когда страна достигает своего рода экономической независимости и равновесия на внутреннем рынке капитала; капитала стране хватает на удовлетворение всех ее экономических потребностей, а сальдо ввоза-вывоза капитала примерно равно нулю.

Третья фаза знаменует собой процесс перелива аккумулированного в стране капитала за границу. В этот момент страна выступает в качестве активного донора мировых капиталов, перенося свои избыточные возможности на территорию других стран. [3]

Имеющиеся на сегодняшний день данные Мирового банка позволяют конкретизировать описанную выше трехфазную модель движения мировых капиталов. Как следует из табл.1, из существующих сегодня трех мировых центров богатства (США, Европа и Азия) только два соответствуют третьей фазе развития национальной системы капитала – США и Европа. Именно эти два центра выступают в качестве чистых экспортеров капитала – их вывоз капитала превышает объем ввоза (табл.1). Страны Азии, Африки и Латинской Америки являются импортерами мирового капитала.

Таблица 1

Потоки прямых иностранных инвестиций по регионам и отдельным странам, млрд. долл. [2]

Регион/страна	Приток ПИИ в 2002-2007 годах	Отток ПИИ в 2002-2007 годах	Сальдо
<i>Страны-доноры прямых иностранных инвестиций</i>			
Европа	2768,4	3632,4	-864
Япония	42,1	261,7	-219,6
Соединенные Штаты	837,7	1110,1	-272,4
Другие развитые страны	359	300,4	58,6
<i>Страны-реципиенты прямых иностранных инвестиций</i>			
Африка	179,6	19,7	159,9
Латинская Америка	493,7	212,8	280,9
Западная Азия	216,2	88,7	127,5
Восточная Азия	651,5	342,9	308,6
Китай	395,4	66,9	328,5
Южная Азия	89,6	36,8	52,8
Юго-Восточная Азия	228,7	96,5	132,2
Юго-Восточная Европа	36,5	3,1	33,4
СНГ	199,1	115,7	83,4

Описанные три фазы «жизни» национального капитала отражают специфику функционирования мирового рынка капитала, что позволяет нам сформулировать рабочее определение состояния инвестиционной стабильности мировой экономики.[3]

Таким образом, предлагается понимать под инвестиционной стабильностью мировой экономики устойчиво-циклический механизм формирования дефицита и избытка капитала в разных территориальных сегментах мировой экономики, обусловленный в рециркуляции мировых инвестиционных потоков от стран-доноров к странам-реципиентам.

Как правило, каждой фазе данного механизма соответствует определенный регион мира, что в совокупности и задает стабильную модель движения мировых капиталов.

Само же наличие региональных дефицитов и избытков позволяет странам осуществлять взаимовыгодный обмен капиталом и поддерживать глобальную стабильность в системе движения мировых инвестиций.

Основным «переносчиком» мировых инвестиционных потоков выступают транснациональные компании. Эти компании являются движущей силой распространения глобальных связей и основным источником прямых иностранных инвестиций (ПИИ). Деятельность транснациональных компаний (ТНК) сопряжена рядом факторов, как положительных, так и отрицательных. К положительным можно отнести, то что ТНК играют важнейшую роль в соединении национальных экономик и создании интегрированной интернациональной производственной системы – производственного ядра глобализированной мировой экономики.

Именно на основе ТНК формируется новая экономическая система, в которой лидерство определяется наличием крупных финансовых ресурсов, передовых технологий, обширных рынков сбыта и активной, в глобальном масштабе, инвестиционной политики. Крупные ТНК принимают решения о размещении экономических и технологических ресурсов в том или ином регионе мира на основании глобальных стратегий, которые изменяют

настоящее и предопределяют будущее развитие. Инвестиционная деятельность ТНК способствует усилению взаимосвязи национальных экономик и как следствие способствует формированию инвестиционной стабильности [5, с. 10].

Существует и другая сторона инвестиционной деятельности транснациональных компаний на глобальном уровне. Начиная с 1999 года в мире наблюдается принципиально новое явление, противоречащее постулатам классической теории: валовые национальные сбережения 142 развивающихся стран начинают превышать объем инвестиций в этих странах за счет переноса производства из развитых государств Европы и Северной Америки, причем разрыв между сбережениями и инвестициями все более и более увеличивался вплоть до 2007 года. Аналогично, возник и растет профицит баланса текущих счетов этих стран. Это означает, что в течение последнего десятилетия развитые страны перераспределяют в свою пользу сбережения стран развивающихся.

Попытки вернуть конфигурацию глобальных потоков капитала к естественному руслу неизбежно приведут к падению уровня благосостояния населения развитых стран (т.н. «золотого миллиарда»), что делает эти попытки практически нереализуемыми с политической точки зрения. Сохранение же существующей конфигурации будет вести к дальнейшему накоплению противоречий, к подрыву фундаментально обусловленных факторов всемирного экономического развития и, в конечном счете, к разрешению данных противоречий в крайне острой кризисной форме. [7]

Процессы глобализации и либерализации мировой экономики приводят к тому, что инвесторы стремятся найти такие центры для вложений, которые отличаются наличием специфических преимуществ, в том числе созданных специально для их привлечения. К ним, в частности, относятся развитая инфраструктура, маркетинговая сеть, такие «невидимые» факторы, как лояльное отношение к росту капитала физических и юридических лиц, предпринимательская этика, активная инновационная деятельность и прочее. Многие страны, особенно более бедные и наименее развитые в промышленном

плане, не способны обеспечить выполнение новых требований для привлечения высококачественных ПИИ. Учитывая смену приоритетов экономической политики развивающихся стран в отношении ТНК и усиление конкуренции в области привлечения ПИИ, можно сказать, что просто открыть двери в свою экономику уже не достаточно. Необходимо сформировать привлекательные конфигурации экономико-географических преимуществ. Лишь страны, обладающие конкурентными преимуществами, будут успешны в привлечении иностранных инвестиций. [1, с. 71]

Из вышесказанного прослеживается очень важный фактор влияния на инвестиционную стабильность мировой экономики – усиление разделения международного разделения труда. Это сказывается на странах самого разного размера и экономической развитости. Но, может быть, особенно ярко на небольших государствах. Целый ряд таких стран специализировался на деятельности, которая в случае кризисных явлений резко снижается. Например, Восточная и Центральная Европа, сосредоточившие свои усилия на финансовых операциях, оказались в эпицентре нестабильности. Быстрый рост мировой торговли, неразрывно связанный с мировой специализацией, в последние десятилетия вывел в лидеры ряд стран, включая и Китай. Очевидно, что падение объемов торговли крайне болезненно отразится на их экономических показателях.

Наконец, одна из самых главных форм современного разделения труда между странами состоит в том, что наиболее развитые страны, включая США, все более специализируются на аккумуляции мировых финансовых активов и производстве добавленной стоимости именно за счет использования различных финансовых институтов и инструментов. Фактически, как сказано выше, финансовый сектор превратился из сектора, связанного в основном с обращением, в сектор, обеспечивающий основной вектор развития экономики. [4, с. 20]

Таким образом, под воздействием глобализации мировой экономики и региональной интеграции, а также либерализации экономических режимов

большинства национальных государств происходит изменение факторов, определяющих направления и стабильность потоков циркулирующего капитала в форме ПИИ. Это оказывает непосредственное влияние на изменение размещения международного производства по регионам мира и отраслям промышленности. Рост и стабильность ПИИ позволяет говорить о том, что международный характер производства может стать одной из наиболее важных, если не самой важной характеристикой инвестиционной стабильности мировой экономики в ближайшие годы.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Porter Michael E. The competitive advantage of the nations. New York, 1990.
2. UNCTAD, World Investment Report 2008: Transnational Corporations and the Infrastructure Challenge. –URL: <http://www.unctad.org/fdistatistics> . Дата обращения: 29.12.2010
3. Балацкий Е.В. Мировые центры капитала: движение во времени и в пространстве. – URL: <http://www.kapital-rus.ru/articles/article/604/> . Дата обращения: 15.12.2010
4. Гринин Л. Е. Об истории экономических кризисов // Глобальный кризис как кризис перепроизводства денег. Философия и общество. № 1, 2009, с. 5-32.
5. Евдокимов А.И., Круглов В. В. Миграция капитала, транснационализация, мировая экономика и участие России в этих процессах. СПб., 1996.
6. Тоффлер Э., Тоффлер Х. Революционное богатство. М.: АСТ; АСТ МОСКВА; ПРОФИЗДАТ, 2008
7. Финансовая архитектура посткризисного мира: эффективность или справедливость? // Резюме доклада по материалам международного исследования «Финансовая архитектура посткризисного мира: эффективность решений»– URL: http://www.postcrisisworld.org/files/book_small_all.pdf Дата обращения: 29.12.2010