

## **Обзор событий в Китае** **27 июля - 2 августа 2020 г**

**Политбюро ЦК КПК приняло решение созвать в октябре пленум ЦК КПК для рассмотрения проекта программы 14-ой пятилетки и наметило экономический курс на второе полугодие**

30 июля состоялось заседание Политбюро ЦК КПК, на котором были в основном рассмотрены вопросы подготовки программы на 14 пятилетку, а также текущая экономическая ситуация и основные направления экономической политики на вторую половину года. В материалах заседания отмечается, что в настоящее время и в последующий период времени «Китай по-прежнему находится и будет находиться в периоде стратегических возможностей, однако эти возможности и вызовы претерпевают новые изменения». «В мире происходят невиданные за сто лет изменения, международные условия день ото дня усложняются, нестабильность и неопределенность нарастают». Китай вступил в период высококачественного развития и обладает многими необходимыми для этого преимуществами и условиями, но в то же время «проблемы несбалансированности и неполноты развития стоят по-прежнему остро». В качестве главной гарантии реализации целей и задач социально-экономического развития в период 14-ой пятилетки было названо «совершенствование механизмов партийного руководства социально-экономическим развитием».

На заседании было принято решение созвать в октябре очередной 5 пленум ЦК КПК 19 созыва основными темами которого должны стать рассмотрение программы развития национальной экономики на 14 пятилетку, а также отчет о работе политбюро.

В отношении текущей экономической ситуации высший партийный орган Китая наряду с констатацией успехов, главными из которых являются «стабильное восстановление экономики», «устойчивая оптимизация ее структуры за счет ускорения цифровизации отраслей», вновь признал, что «экономическое положение продолжает оставаться сложным и тяжелым», «нестабильность и неопределенность по-прежнему велики». В этой связи было отмечено, что многие проблемы имеют средние и долгосрочный характер и их «следует осознавать с точки зрения затяжной войны». Политбюро подтвердило активно продвигаемую в последние месяцы Си Цзиньпином установку об ускорении создания системы «двух циркуляций» с опорой на внутреннюю циркуляцию (*См подробнее Обзор событий за 20-26 июля 2020 г и Обзор событий за 25-31 мая 2020 г*), а также подчеркнуло необходимость создания

средне долгосрочного механизма координации между работой по контролю и предотвращением эпидемии и социально-экономическим развитием.

В практическом плане поставлена задача повысить отдачу от макроэкономической политики. В части финансовой политики это означает в первую очередь обеспечение финансирования строительства важнейших объектов, в части денежного предложения – еще большее повышение степени его гибкости и точности использования, имея ввиду разумный рост денежного предложения и агрегированного показателя общественного финансирования за счет приоритетного притока средств в отрасли обрабатывающей промышленности и на нужды средних и малых предприятий при условии «заметного снижения цены финансирования». В целом макроэкономический курс, финансовая политика и денежная политика должны «приносить интегрированный эффект и быть увязаны с вопросами занятости, отраслевого и регионального развития».

Вместе с тем явно опасаясь, что наращивание денежного предложения и общее смягчение кредитно-денежной политики могут привести к неустойчивости и росту спекуляций на фондовом рынке и рынке недвижимости, на заседании было заявлено о намерениях «жестко пресекать неправовую деятельность на фондовом рынке», а также повторена известная формула китайского руководства о том, что «дома предназначены для жилья, но не для спекуляций».

В качестве основных рычагов поддержания экономики на первый план все более выдвигается «активизация эффективных инвестиций», ускорение сооружения объектов инфраструктуры нового типа с участием негосударственного капитала. Еще одним рычагом является урбанизация, которая, как считается, способна двинуть инвестиционный и потребительский спрос.

В числе приоритетов экономической политики на второе полугодие названы также «укрепление базовой роли сельского хозяйства», осуществление трехлетнего плана действий по реформированию государственных предприятий, поддержание базового уровня жизни населения, в первую очередь испытывающих трудности слоев, решение проблем занятости с акцентом на занятость сезонных рабочих, принятие новых шагов по расширению открытости.

В условиях остающейся сложной эпидемиологической ситуации в стране политбюро потребовало «не ослаблять усилий в работе постоянного механизма контроля и предотвращения эпидемии, оздоровления данного механизма, а также расширения международного сотрудничества».

## **Минфин Китая ужесточает финансовой контроль за использованием специальных облигаций местных правительств**

29 июля Минфин Китая опубликовал Уведомление «Об ускорении работы по выпуску и использованию специальных облигаций местных правительств». В документе содержится требование завершить выпуск специальных облигаций местных правительств в рамках квоты нынешнего года не позднее конца октября. На середину июля в пределах годовой квоты общим объемом в 3,75 трлн юаней было размещено специальных облигаций на сумму 2,24 трлн юаней, в оставшееся до конца октября время предстоит разместить еще 1,51 трлн юаней облигаций. По сравнению с 2019 годом, когда Минфин установил временной предел размещения на конец сентября, сроки были сдвинуты на месяц, что объясняется тем, что в июне и июле производилось размещение особых государственных облигаций на сумму в 1 трлн юаней, которое завершилось к 1 августа, и процесс размещения специальных облигаций местных правительств приостановился.

В Уведомлении обращается внимание на то, что специальные облигации должны использоваться для вложений в имеющие общественную пользу проекты, отдача от которых сбалансирована с размерами финансирования. Приоритет должен отдаваться утвержденным Госсоветом объектам транспортной инфраструктуры, объектам энергетики, объектам в природоохранной сфере, обустройству технопарков, логистическим объектам, а также проектам инфраструктуры нового типа, проектам в области урбанизации нового типа, объектам медицинского назначения, часть средств может быть использована для сооружения объектов по защите и уменьшению последствий от стихийных бедствий.

Одновременно в Уведомлении вводится список целей, на которые средства от специальных облигаций не могут расходоваться. В частности, строго запрещается направлять их на выплату зарплат и пенсий, дотации предприятиям, производить какие-либо расходы организаций, осуществлять реструктуризацию ранее полученных кредитов либо выплату процентов по ним, запрещается также финансировать объекты коммерческой недвижимости, другие имиджевые проекты, производить закупки в земельный резерв.

Местным правительствам предписывается до конца сентября в принципе завершить работу по подбору подходящих проектов, однако при этом оговаривается, что при возникновении трудностей с таким отбором, сроки могут быть скорректированы. В этих случаях средства в приоритетном порядке должны быть направлены на объекты инфраструктуры нового типа, урбанизации нового типа, либо на реконструкцию старой застройки в городах. От местных правительств требуется также предпринять шаги по контролю за использованием средств, для чего на местах должны быть созданы механизмы

контроля и обеспечена ежемесячная отчетность. Кроме того, уведомление требует от местных правительств обеспечить прозрачность в части подбора проектов и их финансирования, включая размещение информации на соответствующих площадках.

## **В Пекине прошло пятое годовое собрание Азиатского Банка Инфраструктурных Инвестиций**

28-29 июля в режиме видео конференции состоялось пятое годовое собрание Азиатского Банка Инфраструктурных Инвестиций (АБИИ). С приветствием к его участникам обратился Председатель КНР Си Цзиньпин. В нем он призвал АБИИ продолжать прилагать усилия по «развитию многостороннего банка развития», созданию «нового типа платформы развития» и заверил, что Китай намерен продолжить совместную работу с другими государствами-членами АБИИ в духе открытости и взаимной выгоды.

АИИБ был создан в январе 2016 года и на момент его создания в нем насчитывалось 57 участников. Уставной капитал Банка составляет 100 млрд долл. Китай располагает самой большой долей, которая составляет 26,06%, вторым акционером по размеру доли является Индия, которой принадлежит 7,01%. В настоящее время число участников Банка достигло 103, в дни проведения годового собрания в их состав вошла Либерия. За годы своей деятельности АБИИ выдал кредитов на реализацию 87 инфраструктурных проектов в 24 странах на общую сумму в 19,6 млрд долл. В период пандемии COVID-19 АБИИ запустил специальную программу для помощи в борьбе с ней. К настоящему времени в рамках программы предоставлено финансирование для 12 стран-участниц в размере 5,9 млрд долл. В их числе два кредита по 500 млн долл. для банков развития Турции, кредит на сумму в 1 млрд долл. для Индонезии, а также кредит в 1,25 млрд долл. Индии, который должен быть предоставлен совместно с Всемирным банком и Азиатским банком развития. АБИИ предполагает увеличить к октябрю будущего года размеры данной программы до 10 млрд долл.

В ходе годового собрания на пост руководителя Банка на очередной пятилетний срок переизбран его нынешний президент Цзинь Лицунь, представляющий Китай.

## **Процесс постковидного восстановления экономики в Западном Китае протекает быстрее, чем в Восточном**

В Китае опубликованы данные об экономическом развитии провинций, автономных районов и городов центрального подчинения в первом полугодии.

При общем сокращении ВВП Китая за полугодие на 1,6% экономики 16 провинций показали рост, в 15 провинциях региональные внутренние продукты (РВП) еще не вышли на положительную территорию. Как и следовало ожидать, наиболее глубокий спад наблюдается в пров. Хубэй, которая подверглась самому мощному удару эпидемии COVID-19. Сокращение РВП Хубэя за полугодие составило 19,3% (по итогам 1 квартала – 39,2%), по размерам экономики (1,748 трлн. юаней) среди всех провинций Хубэй опустился с 7 места по итогам 2019 года на 10 место.

Самыми крупными региональными экономиками Китая продолжали оставаться экономики провинций Гуандун (4,92 трлн. юаней), Цзянсу (4,67 трлн. юаней), Шаньдун (3,3 трлн. юаней), Чжэцзян (2,91 трлн. юаней). Положительный рост в первом полугодии был отмечен только в Цзянсу (+0,9%) и Чжэцзяне (+0,5%). В Шаньдуне РВП сократился на 0,2%, что меньше, чем средний показатель по стране. В то же время в Гуандуне, доля экономики которого в ВВП Китая в 2019 году составляла около 10,9%, РВП сократился на 2,5%. Низкие показатели экономического роста Гуандуна были обусловлены высокой степенью зависимости экономики провинции от рабочих мигрантов, падением спроса на внешних рынках, так как провинция является крупнейшим центром экспортных производств, и высокой долей отраслей услуг.

Медленное восстановление активности сферы услуг после периода жесткого карантина также стало основной причиной снижения РВП Шанхая, который сократился на 2,6%. Эта же причина вызвала еще более глубокий (-3,2%) экономический спад в Пекине, который усугублялся нестабильной эпидемиологической ситуацией и новой вспышкой COVID-19 в июне. Отрицательный рост был зафиксирован по всему региону Пекин-Хэбэй-Тяньцзинь. Однако, будучи промышленной провинцией, опирающейся к тому же на собственные трудовые ресурсы, Хэбэй сумел не допустить слишком глубокого падения, которое было меньше, чем в целом по стране и составило только 0,5%. РВП Тяньцзиня снизился на 3,9%. Однако следует понимать, что основные причины спада были обусловлены факторами кризисного состояния города и структурными перекосами в его экономике, которые проявились еще в «доковидный» период, и эпидемия только обострила их.

Эпидемия еще более ухудшила и без того сложное экономическое положение провинций Северо-Востока Китая. Падение РВП в провинциях Хэйлунцзян, Ляонин и Цзилинь соответственно составило 4,9%, 3,9% и 0,4%. Снижение РВП Хэйлунцзяна было самым глубоким во всем Китае за исключением пров. Хубэй. Во многом это было вызвано воздействием эпидемии, так как в провинции еще в феврале-марте имелся крупный очаг инфекции, который не сразу удалось взять под контроль, а затем происходили отдельные локальные вспышки, в том числе вызванные «импортной инфекцией».

В условиях эпидемии достаточную степень устойчивости проявили экономики большинства провинций Центрального и Западного Китая. В частности, из шести провинций Центрального Китая экономический рост в первом полугодии был зафиксирован в трех: Аньхуэй (+0,7%), Хунань (+1,3%), Цзянси (+0,9%). Вторая по численности населения провинция Китая – Хэнань (96,4 млн. чел.) к концу полугодия почти восстановила положительный рост (-0,3%). В пров. Шаньси спад в темпах экономического роста (-1,3%) был меньше среднего показателя по Китаю. Сильное падение наблюдалось только в пров. Хубэй. Небольшой, но положительный рост показали экономики всех пяти провинций Юго-Западного Китая: Сычуань (+0,6%), город центрального подчинения Чунцин (+0,8%), Юньнань (+0,5%), Гуанси (+0,8%), Гуйчжоу (+1,5%). Относительно малонаселенные регионы Западного Китая были в наименьшей степени затронуты эпидемией, а экономика большинства из них поддерживалась государственными инвестициями. В результате они показали самые высокие по полугодию темпы экономического роста: Тибет (+5,1%), Синьцзян (+3,3%), Ганьсу (+1,5%), Нинся (+1,3%), Цинхай (+1%). В то же время в более населенных и развитых западных провинциях Шэньси и Внутренняя Монголия рост ушел в минус соответственно на 0,3% и 3,8%.

**Показатели PMI для производственных и непроизводственных отраслей показали в июле разнонаправленную динамику. Обобщенный показатель PMI снизился на 0,1 п. п. до 54,1%, но уверенно находится в положительной зоне.**

***Показатель PMI для производственных отраслей в июле повысился на 0,2 п. п. и составил 51,1%.*** Показатель PMI сохранил в июле повышательный тренд и уже 5 месяцев подряд находится в положительной зоне. В разрезе предприятий для крупных предприятий PMI снизился на 0,1 п. п. до 52%, для средних предприятий заметно поднялся на 1%, достигнув 51,2%. Для малых предприятий, как и в июне, значение индекса продолжало снижение, уменьшившись на 0,3 п. п. до 48,6%. Несколько улучшились некоторые показатели составляющих индекса, в частности, показатель производственной деятельности повысился на 0,1 п. п. до 54% (рост 5 месяцев подряд), показатель новых заказов вырос на 0,3 п. п. до 51,7% (рост 3 месяца подряд), чуть улучшился показатель персонала (49,3%), значение которого поднялось на 0,2 п. п., хотя он по-прежнему остается в отрицательной зоне. Продолжилось начавшееся в июне улучшение показателей новых экспортных заказов и импорта. Показатель новых экспортных заказов поднялся по сравнению с июнем на 5,8 п. п. и достиг уровня 48,4% (рост 3 месяца подряд). Показатель импорта вырос на 2,1 п. п. до 49,1% (рост 3 месяца подряд).

**Показатель PMI для непроеизводственных отраслей уменьшился на 0,2% и составил 54,2%.** По сравнению с июнем на 0,7 п. п. повысился показатель коммерческой деятельности в строительстве, который достиг 60,5%. На уровнях выше 60% были показатели в отраслях железнодорожных и авиаперевозок, почтовой доставки, телекоммуникационных услуг и услуг спутникового телевидения, услуг рынка капитала. В то же время на уровнях ниже 50% были услуги в отраслях страхования, недвижимости, аренды. На 1,2 п. п. снизился показатель новых заказов, четвертый месяц подряд продолжало снижаться значение показателя персонала, который в июле составил 48,1% против июньского показателя в 48,7%.

### **Китай увеличивает инвестиции в «чистую» энергетику**

Как следует из доклада о развитии электроэнергетики в первой половине 2020 г, который был подготовлен отраслевой ассоциацией китайских электроэнергетических предприятий China Electricity Council (中国电力企业联合会), общий объем инвестиций в электроэнергетическую отрасль (источники генерации + передача электроэнергии) за 6 месяцев года увеличился на 21,6% и составил 339,5 млрд юаней (48,5 млрд долл.). Особенно быстрыми темпами росли вложения в источники генерации, которые увеличились на 51,5% до 173,8 млрд юаней. Из них инвестиции в ветровую энергетику возросли на 152,2% и достигли 85,4 млрд юаней, что составляет порядка 49% от суммарных вложений. Ветровая энергетика рассматривается в Китае как один из видов новой инфраструктуры, и ее развитие поддерживается, как на уровне центра, так и регионов. Производство на установках ветровой электроэнергетики (подключенные к системам сетей) в первом полугодии составило 237,9 млрд. квт/час с приростом 10,9% и было больше, чем производство электроэнергии на АЭС (171,6 млрд квт/час), которое увеличилось на 7,2%. В настоящее время доля ветровой энергетики в общем производстве электроэнергии составляет 7,1%. В целом на удельный вес электроэнергии на возобновляемых источниках в общем производстве оценивается в 26%, из которых 14,2% приходится на гидроэнергетику.

### **В Китае идут громкие антикоррупционные судебные процессы**

30 июля в г. Чэндэ (пров. Хэбэй) начался судебный процесс над бывшим председателем совета директоров Государственного банка развития Китая Ху Хуайбаном (胡怀邦). Первоначально расследование по его делу с июля 2019 года велось по линии партийной комиссии по дисциплине, а после исключения из партии в феврале 2020 года передано судебным органам. Он обвиняется в злоупотреблениях служебным положением, использовании полномочий для

продвижения интересов некоторых компаний, в числе которых фигурируют компания CEFC China Energy Co. Ltd., которая пыталась участвовать в схеме приватизации части госпакета АО Роснефть, а также группа HNA (Hainan Airlines). Ему вменяется в вину получение взяток на общую сумму 85,5 млн. юаней (12 млн долл.). В ходе судебного заседания Ху Хуайбан признал себя виновным, но окончательный приговор ему пока не вынесен.

31 июля суд г. Тяньцзиня вынес приговор по делу бывшего секретаря парткома пров. Шэньси, заместителя председателя комитета ВСНП Чжао Чжэньюна (赵正永). Он занимал различные руководящие партийные и государственные посты в Шэньси, включая пост губернатора и секретаря парткома в период с 2003 по 2018 год. Суд приговорил Чжао Чжэньюна к смертной казни с двухлетней отсрочкой исполнения приговора, лишению политических прав пожизненно и конфискации имущества. В случае если через два года смертная казнь будет заменена на пожизненное заключение, срок наказания не может в дальнейшем быть сокращен. Обвиняемому был предъявлен целый ворох обвинений коррупционной направленности, а фигурировавшая в материалах дела сумма хищений и взяток составляла 717 млн юаней (102 млн долл.).

### **Эпидемиологическая ситуация в Китае осложнилась**

По данным Госздрава Китая на 1 августа количество диагностированных и проходящих лечение от COVID-19 составило 714, что является самым высоким показателем с 26 апреля. Сложным остается положение в Синьцзян-Уйгурском автономном районе, где на 1 августа там насчитывалось 547 случаев (541 случай в городе Урумчи) против 115 случаев на 25 июля. В течение недели отмечался рост кривой случаев заболеваемости, который начал замедляться только к пятнице 31 июля.

Число новых случаев заболевания COVID-19 в Даляне пров. Ляонин за неделю увеличилось с 12 до 107. В Даляне проводилось массовое тестирование, количество тестов к 1 августа достигло почти 4,5 млн. Китайские врачи тем не менее считают, что относительно Даляня основная угроза состоит не в количестве случаев, а в опасности переноса инфекции в другие регионы Китая. По сообщениям китайской прессы случаи заболевания, связанные со вспышкой в Даляне уже были зарегистрированы в 9 городах, включая Пекин.

Сильная вспышка COVID-19 происходит в настоящее время в Гонконге, фактически город накрыт третьей волной коронавируса, почти две недели ежедневный прирост заболевших фиксируется на уровнях более ста случаев в день. Власти ужесточили меры карантина и социального дистанцирования. Администрация Гонконга, ссылаясь на ухудшение эпидемиологической ситуации, объявила о переносе намеченных на сентябрь выборов в



Законодательный Совет Гонконга на один год. 31 июля было объявлено о направлении в Гонконг медицинских специалистов из материкового Китая для помощи в организации и проведении массового тестирования населения. Это первый случай командирования в Гонконг специалистов из внутренних районов Китая за все время эпидемии.

*Сергей Цыплаков,  
руководитель направления развития Китая и ЕАЭС  
Института исследований и экспертизы ВЭБ.РФ*