

## Обзор событий в Китае 12-18 октября 2020 г

### **Си Цзиньпин накануне принятия программы новой пятилетки совершил поездку на юг Китая**

12-14 октября Си Цзиньпин посетил провинцию Гуандун. Это была его 12 поездка по стране с начала года. Данной поездке предпринятой в преддверии намеченного на 26-29 октября 5-го пленума ЦК КПК 19 созыва, на котором предстоит одобрить программу новой 14-й пятилетки и основные подходы к развитию страны до 2035 года, придавалось большое внутривластное значение. В определенном смысле Си Цзиньпин выстраивал как бы параллель со знаменитой поездкой на Юг Дэн Сяопина 1992 г, которая знаменовала собой выбор Китаем продолжения политики реформ и открытости после политического кризиса 1989 г и событий на площади Тяньаньмэнь. Не случайно во время пребывания в Гуандуне Си подчеркнуто часто обращался к наследию Дэн Сяопина, его принципу: переходя реку, нащупывать камни, а также заявлял о том, что нынешняя обстановка даже сложнее, чем она была сорок лет назад, когда Китай только встал на путь реформ, призывал сохранять уверенность в будущем.

Кульминационным моментом поездки стало его участие в торжествах по случаю 40-й годовщины создания специальной экономической зоны Шэньчжэнь. В своем выступлении в Шэньчжэне, а также во время других мероприятий Си Цзиньпин в основном повторил все уже ранее озвученные им оценки и подходы к программе пятилетнего плана, в том числе установки о «двух циркуляциях», «схеме нового развития», необходимости добиваться прорыва в сфере науки и техники и центральном месте первичных инноваций в схеме нового развития. Он также несколько раз возвращался к теме внешней открытости, подчеркивая, что «схема нового развития» отнюдь не предполагает закрытости, а, наоборот, нацелена на достижение еще большей степени открытия страны для внешнего мира.

Высоко оценив достигнутые СЭЗ Шэньчжэнь за сорок лет успехи, Си заявил о намерении превратить Шэньчжэнь в своего рода витрину достижений социализма с китайской спецификой и продолжать развивать практики СЭЗ для их последующего воспроизведения и распространения в масштабах всей страны. Основными векторами развития Шэньчжэня на перспективу были названы финансовые услуги и научно-технические инновации. Кроме того, Шэньчжэню отводится важная роль мотора в реализации межрегиональной стратегии Большого залива (8 городов пров. Гуандун, Гонконг, Макао), для

чего, как было объявлено, полномочия местных властей будут расширены и им передадут ряд полномочий из центра.

### **Китай создаст еще один межрегиональный кластер опережающего развития в Юго-Западном Китае**

На состоявшемся 16 октября заседании Политбюро ЦК КПК обсуждена программа создания и развития межрегионального пояса развития Чунцин-Чэнду (成渝地区双城经济圈).

*Справочно: Регион расположен в верхнем течении реки Янцзы и включает в себя город центрального подчинения Чунцин и административный центр пров. Сычуань город Чэнду. Чунцин с 1997 г является городом центрального подчинения. Постоянно проживающее население (включая прилегающие уезды) превышает 32 млн человек, РВП в 2019 году составлял 2,36 трлн юаней, что эквивалентно примерно 2,4% от ВВП Китая. Чэнду расположен в 340 км от Чунцина, имеет постоянно проживающее население в количестве 16,6 млн человек, РВП Чэнду в 2019 г превышал 1,7 трлн юаней, что составляет порядка 1,7% от ВВП Китая. Площадь новой зоны развития пока не определена, но по имеющимся оценкам ее население, включая население Чунцина, Чэнду и районов между ними может превышать 87 млн человек, что составляет порядка 35% населения Юго-Западного Китая.*

Целью программы провозглашается скоординированное развитие двух мегаполисов и создание важного всекитайского экономического центра, центра научно-технического развития и инноваций, а также нового полигона реформ с высокоуровневой рыночной экономической системой. Новая зона развития будет ориентирована на участие в инициативе «Один пояс, один путь», будет выполнять роль коридора, соединяющего западные районы с морским побережьем, а также призвана должна стремиться к осуществлению зеленого развития и повышению стандартов защиты окружающей среды.

Создание пояса Чунцин-Чэнду можно рассматривать как важную часть конструкции региональной политики Китая, построенной на идее развития сверхбольших агломераций на предстоящие годы. К настоящему времени уже определены четыре пояса ускоренного развития агломераций, которые помимо пояса Чунцин-Чэнду, включают в себя регион Пекин-Хэбэй-Тяньцзинь (Северный Китай), треугольник дельты Янцзы, в который входят Шанхай, части провинций Цзянсу, Чжэцзян и Аньхуэй (Восточный Китай), и регион Большого залива, в который вошли часть районов пров. Гуандун, Гонконг и Макао (Южный Китай).

## **Политбюро ЦК КПК провело коллективную учебу, посвященную вопросам развития квантовых технологий**

Политбюро ЦК КПК 16 октября провело очередную 24 по общему счету так называемую «коллективную учебу» по вопросам квантовых технологий. Коллективные учебы членов политбюро проводятся регулярно и имеют разнообразные политические, экономические, научно-технические темы. В частности, ранее на них уже рассматривались вопросы развития искусственного интеллекта, технологий блокчейн. Для проведения учебы приглашаются известные специалисты из ведущих научных центров Китая.

Выступая на коллективной учебе, Си Цзиньпин подчеркнул важность развития квантовых технологий в Китае, отметив, что в настоящее время в развитии данной области в Китае имеется еще много узких мест. Им была поставлена задача на основе уже накопленного опыта и анализа имеющихся за рубежом достижений найти пути достижения прорыва развития квантовых технологий в Китае. Для достижения этой цели предполагается оказать политическую поддержку, увеличить объемы финансирования по государственной линии и одновременно предпринять шаги, направленные на увеличения инвестирования по линии местных правительств и предприятий. Особое внимание будет обращено на проведение базовых исследований. Си акцентировал внимание на необходимости выработки комплексной программы развития квантовых технологий, которая предусматривала бы согласованные шаги по подготовке кадров, развитию системы научных баз, подготовки проектов и т. д. В этой связи, по его мнению, именно подготовка кадров специалистов приобретает решающее значение.

## **Внешняя торговля Китая показала в 3-ем квартале уверенный рост**

Внешняя торговля Китая в сентябре четвертый месяц подряд показывала положительный с нарастающими темпами рост. Отдельно в сентябре приросты товарооборота, экспорта и импорта соответственно составили 11,4%, 9,9% и 13,2%. В целом за 3 квартал все основные показатели оказались в положительной зоне. В 3-ем квартале оборот в годовом исчислении увеличился на 6,4%, экспорт – на 9%, импорт – 3,3%. Вместе с тем по итогам января-сентября внешняя торговля не смогла еще полностью преодолеть последствий вызванного пандемией спада в первом полугодии. За девять месяцев года внешнеторговые показатели продолжали оставаться в отрицательной зоне, хотя степень их сокращения значительно уменьшилась. В январе-сентябре по сравнению с тем же периодом прошлого года оборот, экспорт и импорт сократились соответственно на 1,8%, 0,8% и 3,1%, для

сравнения в конце первого полугодия уровень их падения находился на отметках 6,6%, 6,2% и 7,1%.



За январь-сентябрь текущего года в стоимостном выражении объем внешней торговли Китая составил 3296,7 млрд долл., в том числе экспорт – 1811,4 млрд долл., импорт – 1485,3 млрд долл. Положительное сальдо – 326,1 млрд долл., за квартал его размер увеличился на 144,9 млрд долл.

Повышательная динамика экспорта была обусловлена, с одной стороны, продолжавшимся восстановлением экономической активности за пределами Китая, а с другой - сохранявшимся спросом на медицинскую продукцию. В этих условиях Китай, который сумел взять под контроль эпидемиологическую ситуацию на своей территории, а также восстановивший свои промышленные мощности, оказался в выигрышном положении.

Для 3-его квартала были характерны высокие темпы роста экспорта по таким товарным позициям как текстильные изделия, медицинские приборы, изделия из пластмасс. За 9 месяцев года рост их вывоза соответственно увеличился на 33,7%, 44,3% и 13,5%. Хотя его приросты продолжают оставаться на высоких уровнях, пик спроса на них, по-видимому, проходит, и приросты их вывоза постепенно замедляются. Зато начал увеличиваться экспорт по ряду других товарных позиций. По итогам 9 месяцев на положительную территорию перешел вывоз машинно-технической продукции, доля которого в суммарном экспорте составляет 58,7%, в стоимостном выражении он увеличился на 0,5% (в первом полугодии сокращение 3%), вывоз бытовой электротехники увеличился на 14,2%. Положительный рост показали такие товары как мебель (2,3%), осветительные приборы (6,3%). Заметно сократилось падение по некоторым трудоемким видам продукции, как-то игрушки, одежда, микросхемы и др.

Основные тенденции развития импорта оставались стабильными. Сохранялись высокие темпы ввоза сельскохозяйственных товаров. Их импорт

(124,4 млрд долл.) за 9 месяцев года увеличился на 13,3%. Ввоз мяса 7,41 млн т возрос на 72,1%, в стоимостном выражении (23,19 млрд долл.) увеличился на 82,6%. Импорт зерновых 102,06 млн т вырос на 24,9%, в стоимостном выражении (36,08 млрд долл.) – на 17,5%. Закупки соевых бобов 74,53 млн т увеличились на 15,5%, в стоимостном выражении (28,77 млрд долл.) – на 11,8%. В сентябре на положительную территорию перешел ввоз машинно-технической продукции, за январь-сентябрь ее импорт (674,4 млрд долл.) увеличился на 1,4%.

Сохранялась тенденция к увеличению закупок физических объемов энергетических и промышленных товаров. Импорт нефти (416 млн т) и природного газа (73,73 млн т) увеличились соответственно на 12,7% и 3,7%, однако в стоимостном выражении они сократились на 22,9% и 19,6%. Ввоз железной руды и концентрата (868,5 млн т) возрос на 10,8%, в стоимостном выражении (82,6 млрд долл.) – на 9,5%. Закупки целлюлозы в физическом объеме (22,6 млн т) возросли на 14,1%, стали увеличиться на 72,2%, меди и медного концентрата – на 2,3%, первичной пластмассы – на 11,3% и т.д.

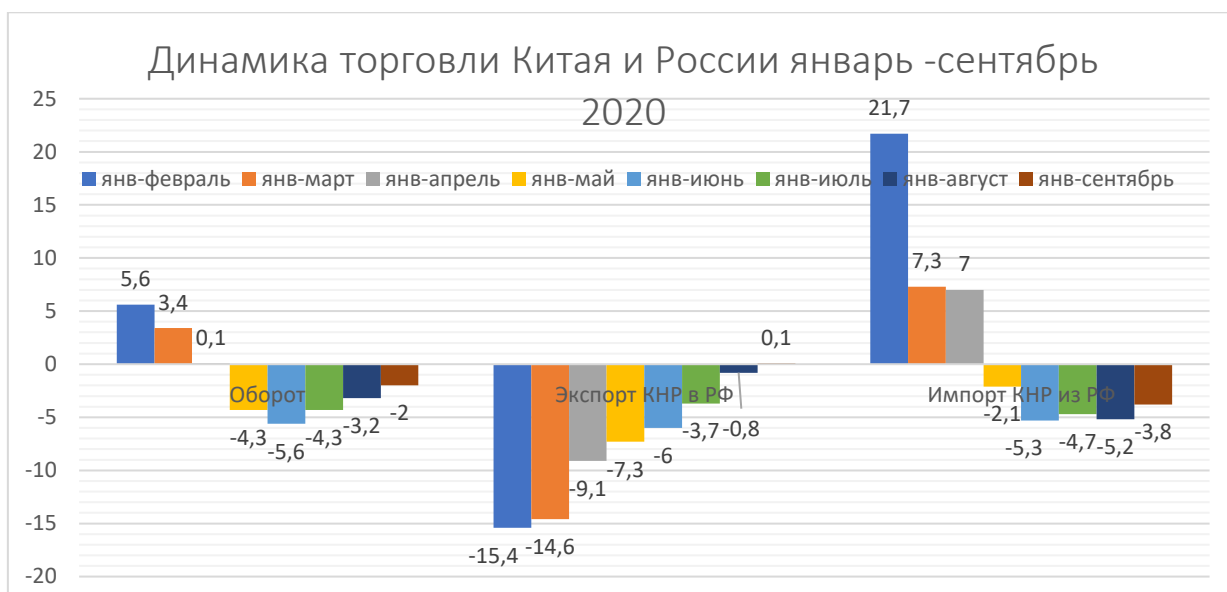
В страновом разрезе наметилась тенденция к стабилизации и улучшению показателей в торговле с ведущими партнерами. Поступательно и стабильно развиваются торговые связи со странами АСЕАН, в первую очередь с Вьетнамом. За 9 месяцев торговля Китая с АСЕАН (481,8 млрд долл.) увеличилась на 5%, в том числе экспорт Китая (267,1 млрд долл.) – на 4,9%, импорт из АСЕАН (214,7 млрд долл.) – на 5,1%. Торговый оборот с Вьетнамом (130,98 млрд долл.) возрос на 15,6%, в том числе экспорт (78,02 млрд долл.) – на 12,3%, импорт (52,96 млрд долл.) – на 20,8%.

Товарооборот (461,21 млрд долл.) и экспорт (279,54 млрд долл.) со странами ЕС вышли на положительную территорию, за 9 месяцев их приросты соответственно составили 0,4% и 3,1%. Импорт из ЕС (181,67 млрд долл.) сократился на 3,6%.

Торговля с США (401,46 млрд долл.) сократилась на 0,6%. Экспорт Китая в США (310,02 млрд долл.) последние два месяца рос с темпом более 20% и по результатам 9 месяцев амплитуда сокращения составила только 0,8%. Импорт Китая из США (91,44 млрд долл.) вышел в плюс, увеличившись на 0,2%.

Тенденция к стабилизации в торговле с Россией заметно укрепилась. За январь-сентябрь торговый оборот Китая с Россией достиг 78,84 млрд долл., в том числе экспорт Китая в Россию составил 35,89 млрд долл., импорт из России 35,89 млрд долл. Месячный шаг по обороту в сентябре превысил планку в 10,2 млрд долл. Сокращение по обороту находится на уровне 2%, экспорт Китая в Россию показал символический рост на 0,2%, импорт из

России сокращается на 3,8%. Однако отдельно в сентябре оборот увеличился на 7,8%, экспорт Китая в Россию – на 6,5%, импорт из России – на 8,9%.



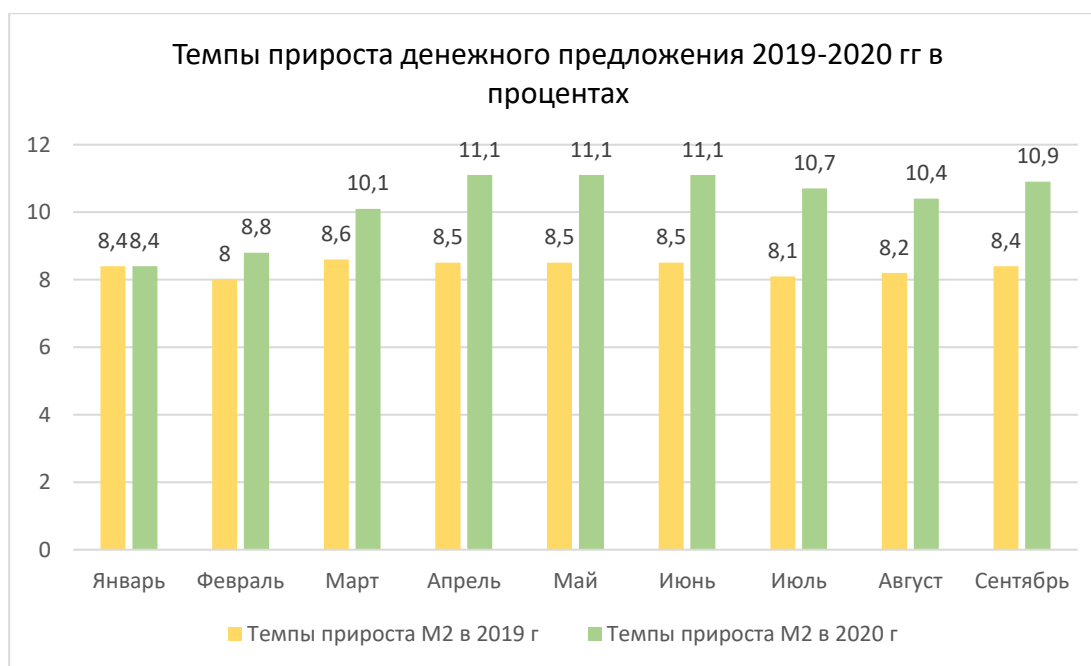
За 3-й квартал глубина спада в торговле между Китаем и Россией существенно уменьшилась по обороту, экспорту Китая в Россию и импорту Китая из России соответственно на 3,6 п. п., 3,8 п. п. и 1,5 п. п.

### Народный Банк Китая подготовил проект поправок в Закон «О коммерческих банках»

Народный Банк Китая 16 октября объявил о своих предложениях изменить действующий в настоящее время принятый еще в 1995 году Закон КНР О коммерческих банках. В него дважды вносились изменения в 2003 г и в 2015 г, однако, с точки зрения НБК, многие его положения безнадежно устарели и не соответствуют нынешним реалиям. Предлагается существенно расширить текст закона, увеличить количество статей с 95 до 127 и включить три новые главы: о корпоративном управлении в коммерческих банках, об управлении капиталом и рисками, о защите прав клиентов. Кроме того, в текст закона предлагается инкорпорировать ряд новых положений, относящихся к вопросам прекращения деятельности и выхода с рынка банковских институтов, более четкому определению перечня банковских операций, уточнению правового статуса различных элементов банковской системы, в том числе сельских банков, сельских кредитных кооперативов, городских коммерческих банков, финансовых компаний, политических банков, а также банков, основанных на иностранном капитале и филиалов иностранных банков. Причем в отношении последних говорится о том, что новый закон должен отражать принцип открытости финансового рынка и справедливой рыночной конкуренции.

В проекте закона уделяется много внимания теме корпоративного управления, особенно применительно к малым и средним банкам, в том числе вопросам роли, правам и обязанностям главных акционеров, роли правления банков, его специальных комитетов, независимых членов правления и проч. Предусматривается ужесточение санкций, которые могут быть применены к руководству банков за неправовые действия. Вводятся новые контрольные требования к капиталам банков на основании соглашения Базель III, механизмам по пополнению капитала, созданию механизмов оценки рисков. Усиливаются требования по защите прав клиентов, в части защиты персональных данных, взимания банковских комиссий, распределения рисков и т. д. Теперь проект закона должен поступить в ПК ВСНП, после чего намечается провести его общественное обсуждение.

### **Китай продолжает следовать курсом мягкой кредитно-денежной политики**



После длившейся два месяца паузы (июль-август) НБК в сентябре существенно увеличил темпы роста денежного предложения. Рост показателя M2 на конец сентября составил 10,9%, что на 0,5 п. п. выше, чем в августе и на 2,5 п. п. выше, чем в конце сентября 2019 года. Данные по росту денежного предложения превысили имевшиеся ожидания и свидетельствуют о том, что даже в условиях заметно улучшившийся экономической политики регулятор пока не готов проводить выход из мягкой кредитно-денежной политики.

Приросты объемов кредитования в сентябре значительно увеличились. Объем вновь выданных кредитов в национальной валюте в сентябре составил 1,9 трлн юаней (рыночные ожидания порядка 1,7 трлн юаней), что на 204,7 млрд юаней больше, чем в сентябре 2019 года.



В целом за три квартала объем новых кредитов в национальной валюте составил 16,26 трлн юаней, что на 2,63 трлн юаней больше, чем за тот же период прошлого года. За три квартала 2019 г увеличение прироста объема нового кредитования определялось в 486,7 млрд юаней, то есть рост объемов новых кредитов ускорился в 5,4 раза.

Из общего объема новых кредитов кредиты домохозяйствам были на уровне 6,12 трлн юаней, на 440 млрд юаней больше, чем за тот же период прошлого года. Средне и долгосрочные кредиты (в основном на приобретение жилья) составили 4,6 трлн юаней, что на 460 млрд юаней больше чем за 9 месяцев 2019 года. Объем новых краткосрочных кредитов домохозяйствам составил 1,53 трлн юаней и по сравнению с 9 месяцами 2019 года сократился более чем на 10 млрд юаней.

Новые кредиты нефинансовым предприятиям и организациям за январь-сентябрь составили 10,56 трлн юаней, что на 2,34 трлн юаней больше по сравнению с тем же периодом прошлого года. Средне и долгосрочные кредиты составили 8,22 трлн юаней, на 3,38 млрд юаней больше, чем в январе-сентябре 2019 года. Объем нового краткосрочного кредитования был на уровне 2,71 трлн юаней, что на 1,24 трлн юаней больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.



Объем общей кредитной массы на конец сентября составлял 169,37 трлн юаней с приростом 13%, который по сравнению с показателями июля и августа не изменился.

Существенно увеличились объемы кредитования в иностранной валюте. За 9 месяцев года кредитование в иностранной валюте увеличилось на 112,5 млрд долл., что на 107,6 млрд долл. больше, чем за тот же период 2019 года., когда прирост был на уровне 4,9 млрд долл.

Агрегированный показатель общественного финансирования увеличился в сентябре на 3,48 трлн юаней, что на 963 млрд долл. больше, чем в сентябре 2019 года. За 9 месяцев года накопленный прирост общественного финансирования составил 29,62 трлн юаней, что на 9,01 трлн юаней больше, чем за тот же период прошлого года. Этот прирост был в основном обеспечен за счет банковских кредитов в национальной (16,69 трлн юаней) и иностранных (в пересчете 305,2 млрд юаней) валютах, финансированием за счет долговых обязательств правительств (6,73 трлн юаней), финансированием за счет долговых обязательств предприятий (4,1 трлн юаней) и финансированием от акций на внутреннем рынке (609,9 млрд юаней), которые суммарно обеспечили 96% от прироста общественного финансирования.

### **Завершается выпуск облигаций местных правительств в счет квоты 2020**

По данным Министерства финансов Китая за январь-сентябрь общий объем выпуска облигаций местных правительств достиг 5678,9 млрд юаней с приростом в годовом исчислении на 35,8%. Отдельно в сентябре объемы выпуска составили 720,5 млрд юаней и по сравнению с августом, когда облигаций было выпущено на сумму 1199,7 млрд юаней существенно сократились, что связано с исчерпанием долговой квоты на текущий год. На конец сентября суммарный выпуск новых облигаций немного превысил 4,3 трлн юаней, что составляет 91% от запланированной квоты. Среди новых облигаций выпуск обычных облигаций составил 939,3 млрд юаней (годовая квота 980 млрд юаней), специальных облигаций – 3365,2 млрд юаней (годовая квота 3,75 трлн юаней). Объем выпуска облигаций для рефинансирования имеющегося долга составил 1374,4 млрд юаней.

Средний срок выпуска составляет 15 лет, что на 5 лет больше, чем в прошлом году, средняя доходность – 3,38%, что на 8 б. п. ниже, чем год назад. Октябрь определен последним месяцем для размещения облигаций местных правительств квоты 2020 года.

## **Технико-экономическое сотрудничество Китая за 9 месяцев года: приток иностранных инвестиций в Китай увеличился, китайские инвестиции за рубеж сократились**

**Объем привлеченных Китаем прямых иностранных инвестиций в нефинансовые активы за январь-сентябрь нынешнего года составил 103,26 млрд долл., что на 2,5% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.** Отдельно в сентябре было привлечено иностранных инвестиций на сумму 14,25 млрд долл., прирост в годовом исчислении определялся в 23,7%. Положительная динамика притока иностранных инвестиций наблюдается шесть месяцев подряд, благодаря чему удалось преодолеть последствия резкого спада их притока в первые три месяца года. В поквартальной разбивке: в 1 квартале приток иностранных инвестиций сократился на 10,8%, во 2 и 3 кварталах отмечался рост соответственно на 8,4% и 20,4%. Почти 78% от общего объема инвестиций были направлены в сферу отраслей услуг.

**Объем китайских прямых зарубежных инвестиций в нефинансовые активы за 9 месяцев года составил 78,88 млрд долл. что на 2,6% меньше, чем в тот же период прошлого года (сокращение за январь-август составляло 5,2%).** Отдельно в сентябре за рубежом было инвестировано 10,4 млрд долларов, что на 18,7% больше, чем в сентябре 2019 года.

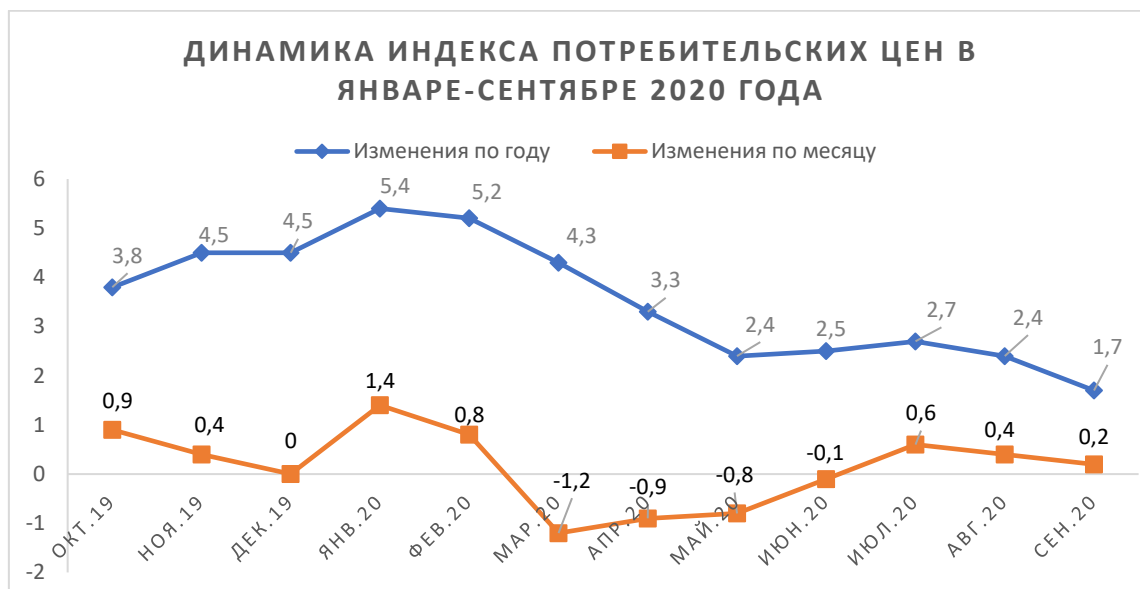
Положительную динамику демонстрировали китайские инвестиции в страны, участвующие в инициативе «Один пояс, один путь», за 9 месяцев года они увеличились на 29,7% до 13,02 млрд долл. Их удельный вес в общем объеме зарубежных инвестиций составил 16,5%, что на 4,1 п. п. выше, чем за тот же период прошлого года.

В качестве основных инвесторов за рубеж продолжают выступать местные предприятия, их зарубежные инвестиции возросли на 13,5% до 57,08 млрд долл., что составляет 72,4% от общего объема. Среди местных предприятий наиболее активны предприятия Восточного Китая, сумма их инвестиций увеличилась на 18,7% и составила 47,34 млрд долл. Инвестиции регионов Западного Китая оценивались на уровне 4,45 млрд долл. с приростом в 17,1%.

**Объемы выполненных за рубежом строительных и подрядных работ за 9 месяцев года составили 91,27 млрд долл., что на 10,6% меньше, чем за тот же период 2019 года (показатель 8 месяцев – минус 12,6%).** Количество находящегося на зарубежных объектах китайского персонала на конец сентября насчитывало 635 тыс. человек и несколько сократилось по сравнению с концом августа, когда данный показатель равнялся 644 тыс. человек. По

сравнению с концом сентября 2019 г количество находящегося за рубежом персонала уменьшилось на 375 тыс. человек.

### Потребительская инфляция в сентябре продолжала замедляться



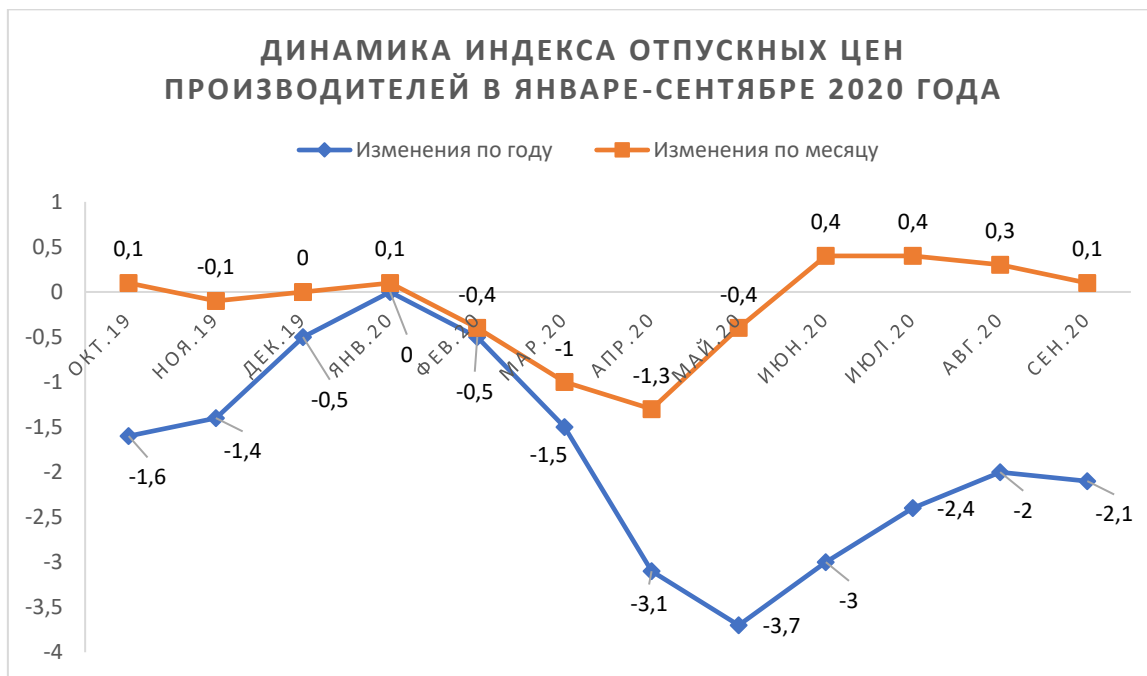
В сентябре динамика показателя индекса потребительских цен (CPI) продолжила снижение и опустилась в годовом исчислении до отметки в 1,7%, что на 0,7 п. п. ниже, чем показатель августа. В сравнении с предшествующим месяцем значение CPI увеличилось на 0,2%. Дальнейшее снижение инфляции было обусловлено продолжающейся стабилизацией цен на рынке продовольственных товаров. Цены на продовольствие в годовом исчислении выросли на 7,9%, впервые в течение года увеличение цен было ниже 10% (показатели июля-августа соответственно 13,2% и 11,2%). В сравнении с августом цены на пищевые товары в сентябре выросли на 0,4% (август-июль – 1,4%). Цены на свинину по сравнению с предшествующим месяцем снизились на 1,6%, по сравнению с сентябрем 2019 г увеличились на 25,5% (показатель августа – 52,6%). Вклад цен на продовольствие в общее значение CPI составил 1,69 %. Цены на непродовольственные товары показали в сентябре в годовом исчислении нулевой рост, в сравнении с августом рост составил 0,2%.

В целом за январь-сентябрь показатель CPI составил 3,3% (показатель восьми месяцев – 3,5%).

### Индекс отпускных цен производителей в сентябре незначительно снизился

Динамика показателя индекса отпускных цен производителей (PPI) в сентябре по отношению к августу оставалась положительной, но замедлилась на 0,2 п.

п. и составила 0,1%. В годовом исчислении значение РРІ в сентябре снизилось на 0,1 п. п. до уровня минус 2,1%. Количество отраслей, в которых происходит рост отпускных цен продолжает уменьшаться. Из наблюдаемых Госстатом Китая 40 крупных промышленных отраслей рост цен отмечался в 15 отраслях (в августе – 17 отраслей, в июле – 21 отрасль).



Снижение происходило в 19 отраслях (в августе – 18 отраслей, и июле – 15 отраслей), без изменения цены остались в 6 отраслях (в августе – 5 отраслей, в июле – 4 отрасли). В отраслях производства средств производства цены в сентябре по сравнению с августом увеличились на 0,2 п. п. (в августе данный показатель составлял 0,4%). Цены в отраслях, производящих предметы потребления, цены в сентябре снизились на 0,1% (показатель августа - +0,1%). За январь-сентябрь текущего года в годовом исчислении среднее значение индекса РРІ не изменилось и продолжало составлять минус 2%.

*Сергей Цыпलाков руководитель направления развития Китая и ЕАЭС  
Института исследований и экспертиз ВЭБ.РФ*