

Обзор событий в Китае (14-20 декабря 2020)

Китай в будущем году начнет постепенный выход из пакета стимулирующих мер, вновь займется вопросами долговой нагрузки и финансовых рисков, но при этом сохранит преемственность макроэкономической политики и будет стремиться избегать резких поворотов

16-18 декабря в Пекине проходило ежегодное Центральное экономическое совещание (ЦЭС), в котором приняло участие все высшее партийно-государственное руководство во главе с Си Цзиньпином, который выступил на нем с речью. ЦЭС предшествовало заседание Политбюро ЦК КПК, на котором были подвергнуты обсуждению основные подходы к экономической работе в 2021 году (*См Обзор событий в Китае 6-13 декабря*). ЦЭС конкретизировало установки высшей партийной инстанции.

В материалах совещания были в основном повторены оценки успехов, достигнутых Китаем в преодолении последствий пандемии и в процессе восстановления экономики, которые были даны на заседании Политбюро ЦК КПК 11 декабря, усилены тезисы о решающей роли ЦК КПК и его ядра в лице Си Цзиньпина и преимуществах общественного строя Китая. В то же время вновь прозвучали слова о неопределенности, порожденной вызванными пандемией изменениями, а также внешней средой. Было отмечено, что «восстановление китайской экономики еще не прочно», что ситуация в мировой экономике в будущем году будет по-прежнему оставаться сложной и тяжелой, а экономическое восстановление протекает не стабильно и не сбалансированно. Появились призывы «высоко держать знамя мультилатерализма, активно участвовать в совершенствовании реформы глобального управления, продвигать сообщество общей судьбы человечества.

В части годового планирования ЦЭС выдвинуло задачу сохранения в будущем году последовательности, стабильности и устойчивости макроэкономической политики, что включает в себя продолжение осуществления активной финансовой политики и умеренной денежной политики, сохранение необходимой степени поддержки восстановлению внешнеэкономических связей. Действия по осуществлению этого курса должны быть «еще более точными и эффективными, не изобиловать поворотами и быть эффективными по времени принятия». Активную финансовую политику следует ориентировать на поддержание подходящего уровня расходов с целью

финансового обеспечения важнейших государственных стратегических задач, активных действий по стимулированию науки, техники и инноваций, ускорению упорядочения экономической структуры, регулированию распределения доходов. Следует также взяться за работу по смягчению рисков скрытых долгов местных правительств. Умеренную денежную политику должны отличать гибкость, аккуратность и рациональность. Приросты объемов денежного предложения и объемов агрегированного общественного финансирования должны в общем корреспондировать с темпами экономического роста в текущих ценах, уровень макро долговой нагрузки должен быть стабилизирован. Необходимо найти правильное разрешение вопросов между восстановлением экономики и противодействию рискам, по многим каналам докапитализировать банки, совершенствовать правовое регулирование долгового рынка, усилить финансовую (金融) поддержку науке, технике, инновациям, малым и микропредприятиям, зеленому развитию, углублять рыночную реформу процентных ставок, поддерживать на рациональном сбалансированном уровне стабильность валютного курса юаня.

ЦЭС поставил 8 конкретных задач по работе на следующий год.

1 Укреплять научно-техническую силу государства. В полной мере раскрыть роль государства как важнейшего организатора развития науки, техники и инноваций, определить главные направления научно-технического и инновационного развития, сосредоточить силы на решении проблем, сдерживающих развитие страны и влияющих на ее безопасность. Необходимо приступить к разработке 10-летнего плана действий по проведению базовых исследований, определить ряд исследовательских центров по базовым исследованиям, оказать поддержку имеющим для этого подходящие возможности регионам в создании международных и региональных научно-технических инновационных центров. Необходимо раскрыть роль предприятий в научно-техническом и инновационном процессе, оказать поддержку предприятиям лидерам в организации инновационных объединений, стимулировать инновационную деятельность средних и малых предприятий. Следует укреплять международные научно-технические обмены, ускорять воспитание талантов внутри страны.

2 Усилить возможности самостоятельного контроля за отраслевыми цепочками стоимости, осуществлять прорыв в области ключевых технологий, по возможности скорее решать проблемы, которые «берут за горло».

3 Придерживаться базового пункта расширения внутреннего спроса. Необходимо провести эффективную организацию в таких областях как рациональное ориентирование потребления, сбережений и инвестиций. Сделать основой расширения потребления стимулирование занятости,

совершенствование систем социального страхования, оптимизацию структуры распределения доходов, расширение социальной группы со средними доходами. Упорядоченно отменять некоторые административные запреты на потребительские закупки, в полной мере раскрывать потенциал потребления на сельском и уездном уровнях. Совершенствовать систему профессионально-технического образования, реализовывать более полную и качественно более высокую занятость. В рациональных размерах увеличивать общественное потребление, повышать эффективность расходов на образование, здравоохранение, обеспечение по старости. Усиливать эффект от увеличения инвестиций. Добиваться большего воздействия от инвестиций центрального бюджета. Увеличить общественную инвестиционную активность. Прилагать большие усилия для развития цифровой экономики, увеличения инвестиций в объекты инфраструктуры нового типа. Расширять инвестиции в техническую реконструкцию и обновление оборудования

производственных отраслей. Продолжать обновление городов, продвигать реконструкцию старых кварталов городов, сооружение современной логистической системы. Добиваться рационального территориального размещения отраслей, избегать дублирования в развитии новых отраслей.

4 Продвигать реформы и открытость. Совершенствовать макроэкономическое управление, усиливать международную макроэкономическую координацию. Необходимо углубленно осуществлять трехлетний план действий по реформе государственных предприятий, оптимизировать условия для негосударственной экономики, оздоровить и совершенствовать систему корпоративного управления. Следует расширить доступ на рынок, стимулировать справедливую конкуренцию, защищать права интеллектуальной собственности. Необходимо оздоровить систему управления финансовыми институтами, способствовать здоровому развитию рынка капитала, повышать качество компаний, размещающих свои акции на бирже, бороться с действиями по уклонению от погашения долговых обязательств. Следует активно рассмотреть вопрос о вступлении в Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership (CPTPP).

5 Решать проблемы семеноводства и пахотных земель. Укреплять защиту и использование ресурсов высококачественных семян, расширить строительство хранилищ семян. С соблюдением научных и контрольных требований упорядоченно продвигать развитие отраслей семеноводства. Сохранить красную черту в 1,8 млрд му (около 120 млн га) пахотных земель, решительно обуздать вывод пахотных земель из сельскохозяйственного оборота, остановить тенденцию к сокращению пахотных площадей под зерновыми. Создать государственный пояс зерновой безопасности, усилить строительство полей высоких стандартов, усилить ирригационное

строительство, осуществлять защиту государственных черноземов. Повысить возможности обеспечения предложения сельскохозяйственной продукции.

6 Усилить борьбу с монополизмом и препятствовать беспорядочной экспансии капитала. Борьба с монополизмом и несправедливой конкуренцией является требованием необходимым для совершенствования системы социалистической рыночной экономики. Государство поддерживает инновационное развитие предприятий-платформ и в то же время на основе закона упорядочивает развитие и оздоравливает цифровые нормы. Следует законодательно упорядочить определение монопольного положения предприятий-платформ, регулировать использование собранных ими данных, защиту интересов и прав потребителей. Необходимо ужесточить соответствующие нормы, повысить возможности контроля, решительно противодействовать монопольным действиям и нечестной конкуренции. Финансовые инновации следует продвигать при условии наличия тщательного контроля.

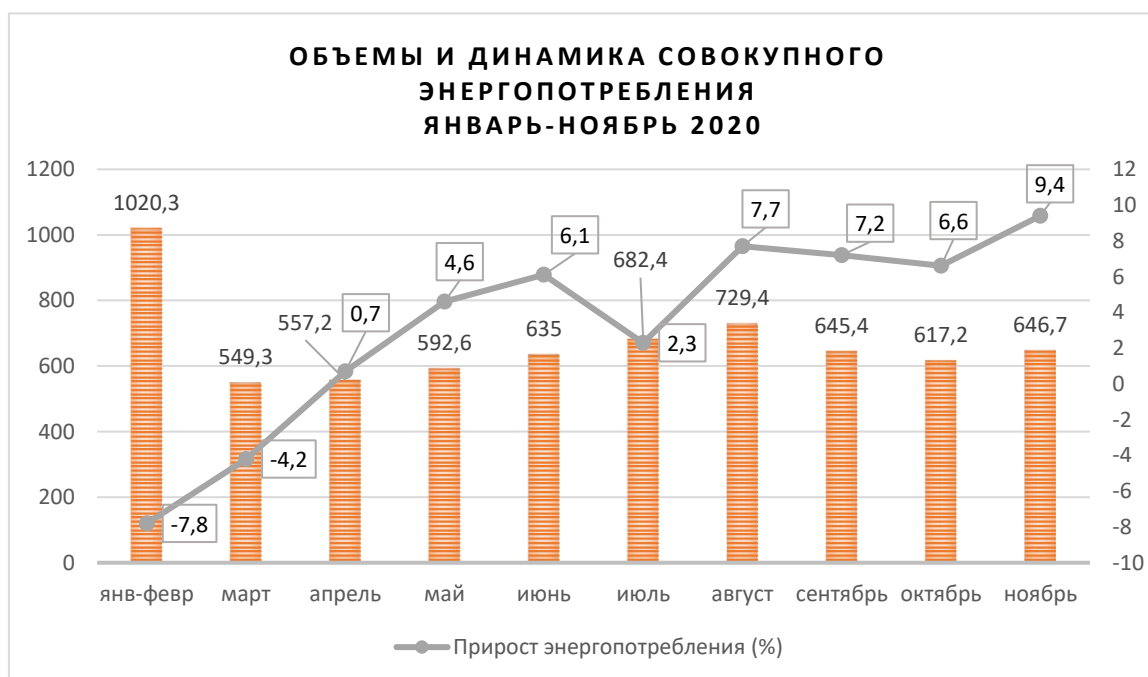
7 Решать острые вопросы жилья в крупных городах. Следует, твердо придерживаясь принципа – дома для того, чтобы в них жили, а не для того, чтобы ими спекулировали, применяясь к местным условиям, проводя различные виды политик, обеспечить ровное, стабильное и здоровое развитие рынка недвижимости. Необходимо уделять повышенное внимание строительству доступного жилья для аренды, ускорить совершенствование курса на долгосрочную аренду жилья с его возможным последующим приобретением. Сделать акцент в политике предоставления земли для строительства на строительство жилья для аренды, использовать для этих целей земли, отнесенные к коллективной собственности, а также земли, закрепленные за предприятиями и организациями (вне зависимости от форм собственности), но неиспользуемые ими. Необходимо понизить налоги и платежи за аренду жилья, упорядочить рынок аренды.

8 Проводить работу в области углеродных выбросов, имея ввиду цель достижения к 2060 г углеродной нейтральности. Разработать план действий до 2030 г на этап до достижения пика углеродных выбросов, поощрять имеющие к тому возможности регионы досрочно достигнуть пиковых показателей. Ускорить урегулирование и оптимизацию отраслевой структуры и энергетической структуры. Ускорить достижение пиковых показателей потребления угля, всеми силами развивать новую энергетику, развивать рынок обмена квотами на выбросы, совершенствовать рынок энергетического потребления. Продолжить борьбу с загрязнением воздуха, развернуть в масштабах всей страны кампанию действий по озеленению.

Китай сумел заложить базу для экономического роста в 2021 году

Тенденция к стабилизации положения китайской экономики, как это следует из опубликованных 14 декабря Госстатом КНР статистических данных об экономическом развитии в ноябре, продолжает укрепляться. Рост основных экономических показателей в ноябре продолжился, а по ряду ускорился. Расширение базы экономического роста, которое наблюдается в последние месяцы, создает предпосылки для достижения в 2020 году Китаем не просто положительного экономического роста, что уже фактически предрешено, но и выхода на показатели на уровне 2% или даже несколько выше, то есть достижения показателей, которые в замаскированной форме закладывались в ориентировки сессии ВСНП в мае, то есть реализации оптимистического сценария на 2020 год.

Вместе с тем экономическое восстановление, как видится, нельзя считать полностью завершенным, последствия пандемии, в первую очередь в сфере потребления и отраслях услуг, продолжают сохраняться. В целом, по нашему мнению, китайская экономика приближается к окончанию этапа восстановительного роста, но еще не завершила его полностью.



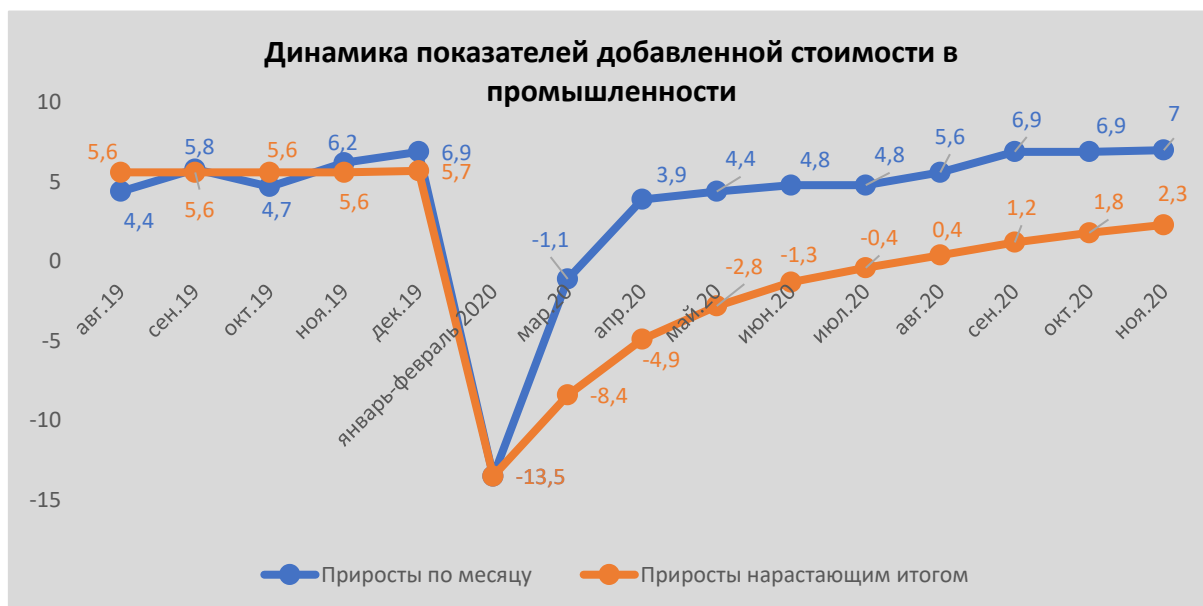
Отдельно в ноябре наблюдалось ускорение динамики приростов энергопотребления. Прирост суммарного энергопотребления по месяцу составил 9,4%, на 2,8 п. п. выше показателя октября, а также на 4,7 п. п. превышает показатель ноября 2019 года. Энергопотребление за 11 месяцев года выросло на 2,5% (показатели за 10 и 9 месяцев соответственно составляли 1,8% и 1,3%).

В разбивке по секторам потребителей в 1 сфере производства прирост энергопотребления в ноябре составил 12,9% (в октябре – 10,9%); во 2 второй сфере – 9,9% (в октябре – 7,7%); в 3 сфере – 8,1% (в октябре – 3,9%). Потребление электроэнергии населением увеличилось на 7,3% (в октябре – 4%).

Динамика потребления электроэнергии за 11 месяцев года выглядела следующим образом: 1 сфера производства – 9,9% (10 месяцев – 9,7%); 2 сфера производства – 2,1% (10 месяцев – 1,2%); 3 сфера – 0,8% (10 месяцев – 0,2%). Потребление электроэнергии населением выросло на 6% (10 месяцев – 5,9%).

Положение в основных отраслях транспортного комплекса оставалось в целом стабильным. Перевозки грузов железнодорожным транспортом в ноябре выросли на 3,1% (показатель октября – 3,2%), за 11 месяцев года показатель грузоперевозок увеличился на 3,1% (без изменения к уровню января-октября). Сохранялась положительная динамика перевозок внешнеторговых грузов. В ноябре объемы их перевозки увеличились на 2,8% (октябрь – 6,6%). За 11 месяцев объемы перевозок увеличились на 7,2% (10 месяцев – 7,7%).

Темпы прироста добавленной стоимости в промышленности в сентябре-ноябре стабилизировались в интервале 6,9%-7% и превышали темпы роста в те же месяцы 2019 года. В ноябре добавленная стоимость в промышленности показала рост на 7% (+0,1 п. п. к октябрю). За 11 месяцев года она

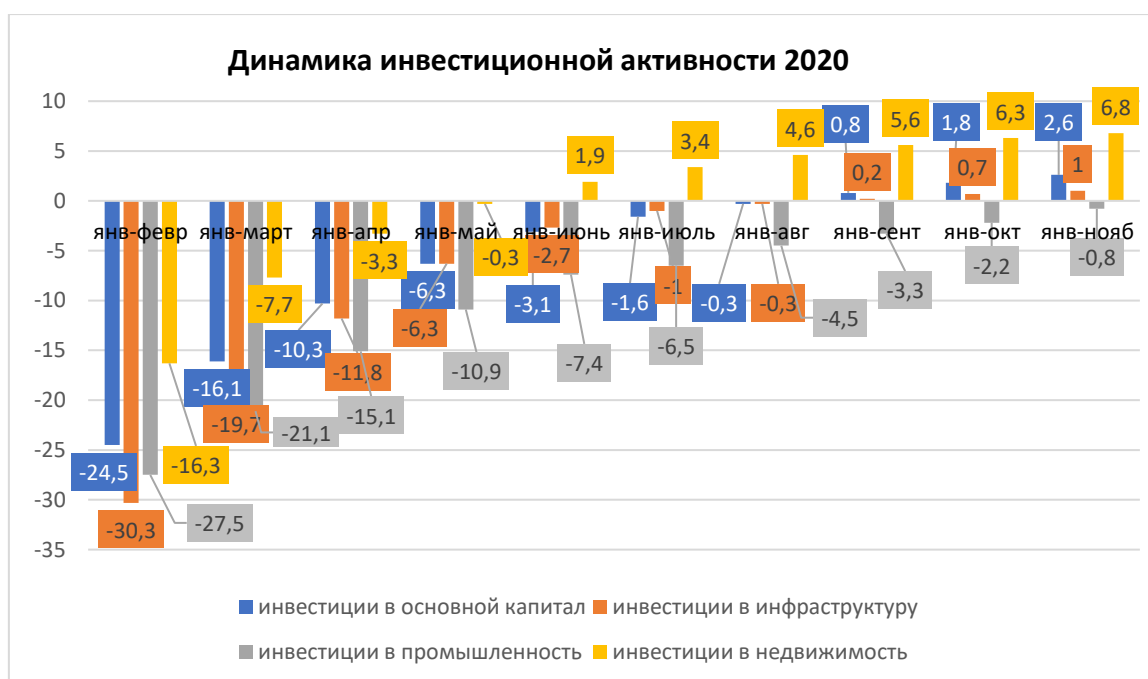


увеличилась на 2,3% (за 10 месяцев – 1,8%). Обращает внимание ощутимый рост показателя добавленной стоимости продукции на экспорт. В ноябре он составил 9,1% (октябрь – 4,3%). Положительная динамика была обусловлена увеличением поставок на экспорт в ряде отраслей, в том числе продукции электронной промышленности (+14,8%), электротехники (+18,3%), автомобилей (+20,4%), металлоизделий (+13,8%), специального оборудования (+13,3%). Тем не менее за 11 месяцев показатель добавленной стоимости

экспортной продукции по-прежнему оставался в отрицательной зоне (-1,2%), хотя по сравнению с январем-октябрем сокращение уменьшилось на 1 п. п.

Показатель индекса производства услуг в ноябре показал рост на 8%, что на 0,6 п. п. выше, чем в октябре. Однако за 11 месяцев значение индекса осталось отрицательным на уровне (-0,7%), что на 0,9 п. п. меньше показателя 10 месяцев. За январь-октябрь доходы предприятий услуг впервые по году вышли на положительную территорию с приростом 0,3% (за 9 месяцев года доходы предприятий в сфере услуг сократились на 1%).

Динамика инвестиций в основной капитал в октябре продолжала повышаться. По итогам 11 месяцев приросты объемов инвестиций достигли 2,6%, что на 0,8 п. п. выше показателя января-октября.



Темпы роста инвестиций в недвижимость еще более ускорились. За 11 месяцев их прирост составил 6,8%, что на 0,5 п. п. выше, чем в январе-октябре. Инвестиции в жилую недвижимость, удельный вес которых в общей сумме инвестиций в недвижимость составил 74%, выросли на 7,4% (+0,4 п. п. по сравнению с январем-октябрем). Инвестиции в офисную недвижимость (удельный вес – 4,5%) показали рост на 4,2% (+0,7 п. п.). Инвестиции в недвижимость для коммерческого использования (удельный вес – 9,2%) сократились на 1,9% (показатель 10 месяцев – минус 1,3%).

На рынке недвижимости объемы продаж по площади (1,51 млрд кв. м) на 1,3% превысили показатели того же периода прошлого года. Продажи жилой недвижимости увеличились на 1,9% (за 10 месяцев - + 0,8%). В ноябре продажи офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования заметно выросли, однако по итогам 11 месяцев года они сократились соответственно на 12,8% и 11,1% (за 10 месяцев глубина их

сокращения составляла 14,5% и 14%). В стоимостном выражении продажи коммерческой недвижимости (14,9 трлн юаней) за 11 месяцев увеличились на 7,2%, что на 1,4 п. п. выше уровня 10 месяцев. Стоимостные объемы продаж жилой недвижимости выросли на 9,5% (за 10 месяцев - +8,2%), офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования уменьшились на 10,7% и 13,7% (за 10 месяцев – минус 12,8% и 15,8%).

Тренд к повышению темпов приростов инвестиций в инфраструктурные проекты в ноябре продолжал сохраняться. За 11 месяцев инвестиции в инфраструктуру выросли на 1% (показатель 10 месяцев – 0,7%).

Приток инвестиций в промышленность увеличился. Хотя инвестиции в промышленность по итогам 11 месяцев остались на отрицательной территории, глубина их сокращения составила только 0,8%, тогда как в январе-октябре она была на уровне 2,2%.

Негосударственные инвестиции (27,808 трлн юаней), на которые приходится 55,7% от общего объема инвестиций в основной капитал по итогам 11 месяцев впервые по году вышли в плюс. Их прирост составил 0,2% (за 10 месяцев - сокращение на 0,7%).

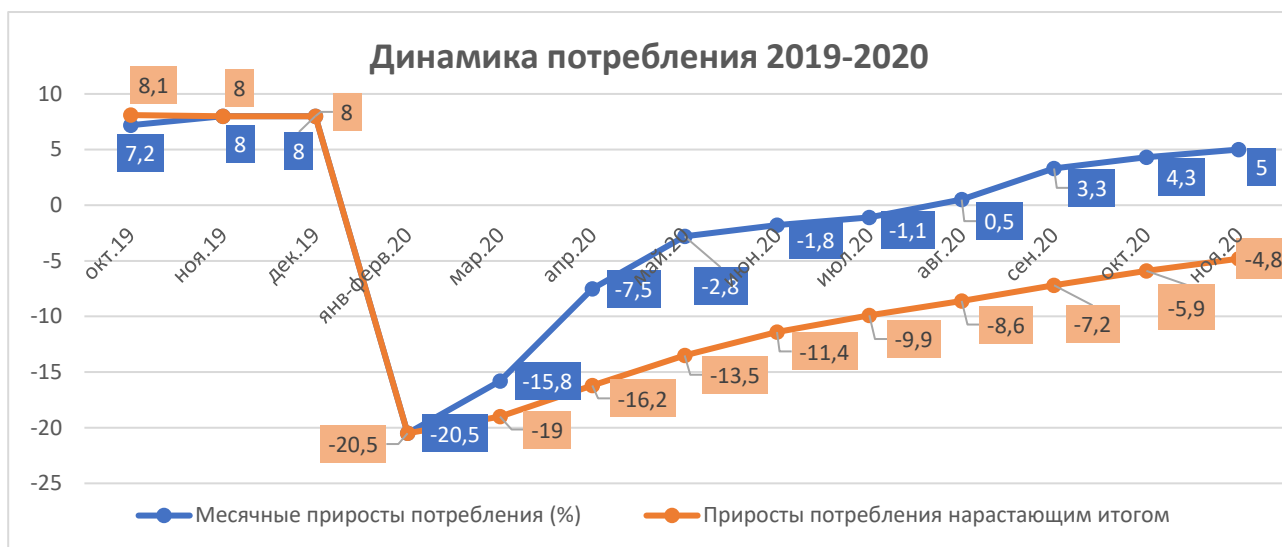
Быстрый восстановительный рост демонстрировали инвестиции в отдельные отрасли аграрного сектора, прежде всего связанные с животноводством. Инвестиции в последнее выросли на 89,8%, что на 3,5 п. п. выше уровня 10 месяцев. Особенно быстро увеличивались инвестиции в свиноводство и птицеводство соответственно на 156,7% и 41,2%.

Нарастающую динамику демонстрировали инвестиции в социальную сферу. В частности, инвестиции в образование увеличились на 13,9%, в здравоохранение на 26,1%.

Положение на рынке труда продолжало оставаться под контролем. За 11 месяцев было создано 10,99 млн рабочих мест, что составляет 122,1% от годового показателя, установленного правительством. Уровень безработицы в городах в ноябре составил 5,2%, снизившись по сравнению с октябрём на 0,1 п. п. Показатель безработицы в городах снижается уже 4 месяца подряд. Безработица в возрастной группе 25-59 лет составила 4,7%, что 0,1 п. п. ниже, чем в октябре.

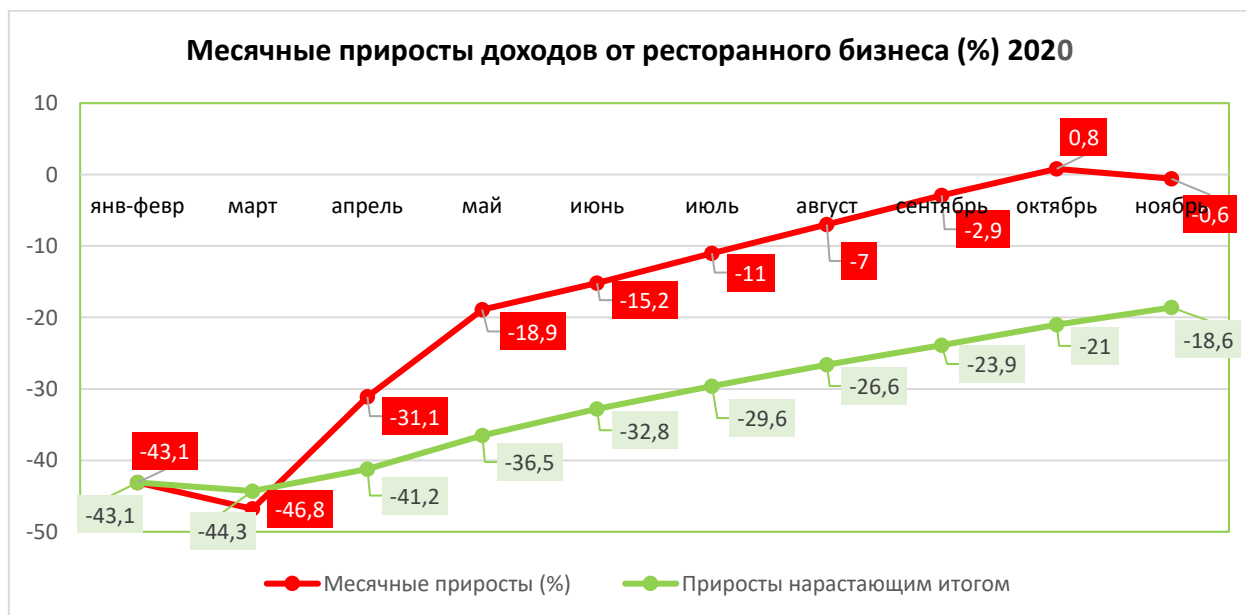
Потребление продолжало восстанавливаться, но этот процесс по-прежнему протекал умеренными темпами. Рост потребительской розницы по номиналу в ноябре составил 5%, что на 0,7 п. п. выше показателя октября. С учетом изменения цен данный показатель был несколько выше и находился на уровне 6,1% (+1,5 п. п. по отношению к октябрю).

Месячные показатели приростов товарной розницы пятый месяц подряд показывали ускоряющийся положительный рост, темпы которого в ноябре достигли 5,8%, что на 1 п. п. превышало уровень октября. Отмечались высокие темпы роста продаж автомобильной техники. Отдельно в ноябре было



реализовано 2,77 млн шт. новых автомобилей с годовым приростом 12,6%. За 11 месяцев года объемы реализации новых автомобилей составили 22,47 млн штук. Хотя объемы продаж по сравнению с тем же периодом прошлого года уменьшились на 2,9%, глубина сокращения, которая по итогам первого полугодия составляла 16,9% существенно сократилась. Продажи автомобилей на новых источниках энергии в ноябре возросли на 104,9%, составив 200 тыс. штук. В результате продажи данной категории автомобилей (1,1 млн шт.) за 11 месяцев увеличились на 3,9%, впервые в этом году показав положительный рост.

Отдельно в ноябре доходы от ресторанного бизнеса вновь ушли в минус, сократившись на 0,6%.



В целом за 11 месяцев объемы розницы сократились на 4,8%, в том числе товарной розницы на 3%. Доходы от ресторанного бизнеса уменьшились на 18,6%. Исключение составили онлайн продажи розницы, которые увеличились на 11,5%. Продажи товаров через интернет возросли на 15,7%. Удельный вес интернет-продаж в общем объеме товарной розницы составил 25%.

Объем привлеченных Китаем прямых иностранных инвестиций в нефинансовые активы в январе-ноябре нынешнего года составил 129,4 млрд долл., что на 4,1% больше по сравнению с тем же периодом 2019 года. Отдельно в ноябре объем практически использованных иностранных инвестиций оценивается в 14,38 млрд долл. с годовым приростом 5,6%. Положительная динамика притока иностранных инвестиций наблюдается восемь месяцев подряд. Отраслевая направленность иностранных инвестиций не изменилась, по-прежнему порядка 78% из них направляется в отрасли сферы услуг.

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