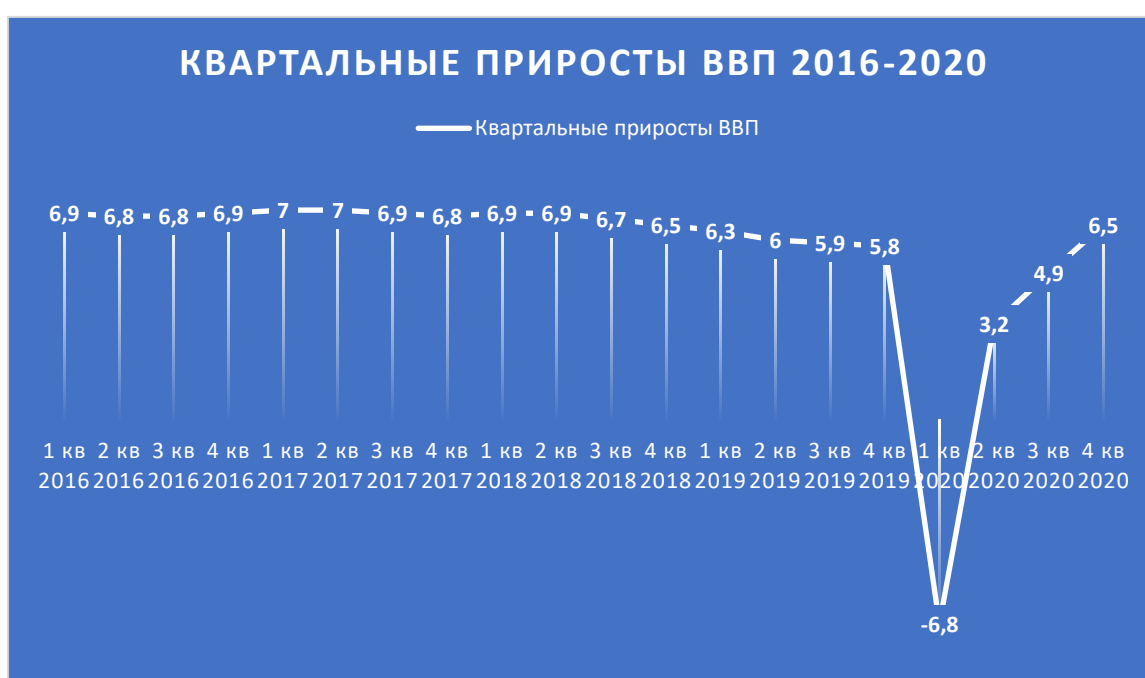


Обзор событий в Китае 18-24 января 2021

Китай показал самые высокие среди крупных мировых экономик темпы роста в условиях пандемии, но дисбалансы и проблемы в экономике сохраняются

Экономический рост в Китае в 4 квартале 2020 г превзошел ожидания, достигнув 6,5%. Темпы экономического роста в 4 квартале года оказались выше, чем показатели 4 квартала 2019 года, когда они составляли 5,8%.



Годовой рост ВВП таким образом достиг 2,3%. По предварительным данным ГСУ КНР объем ВВП Китая в 2020 г составил 101,5986 трлн юаней впервые преодолев психологическую планку в 100 трлн юаней. На пороге XXI в. в 2000 г. ВВП Китая превышал 10 трлн юаней, в 2012 г был на уровне 50 трлн юаней, за последние 8 лет объем ВВП удвоился, среднедушевой показатель ВВП превысил уровень в 10 тыс. долларов.

Справочно: 30 декабря 2020 г ГСУ КНР опубликовало окончательные данные о ВВП Китая в 2019 году. ГСУ скорректировало размеры ВВП в сторону понижения, уменьшив его на 435 млрд юаней (98,6515 трлн юаней). Темпы прироста ВВП за 2019 г также соответственно были снижены с 6,1% до 6,0%. В этой связи предварительные размеры ВВП 2020 г рассчитывались от уменьшенной базы, что повлияло на определение темпов прироста.

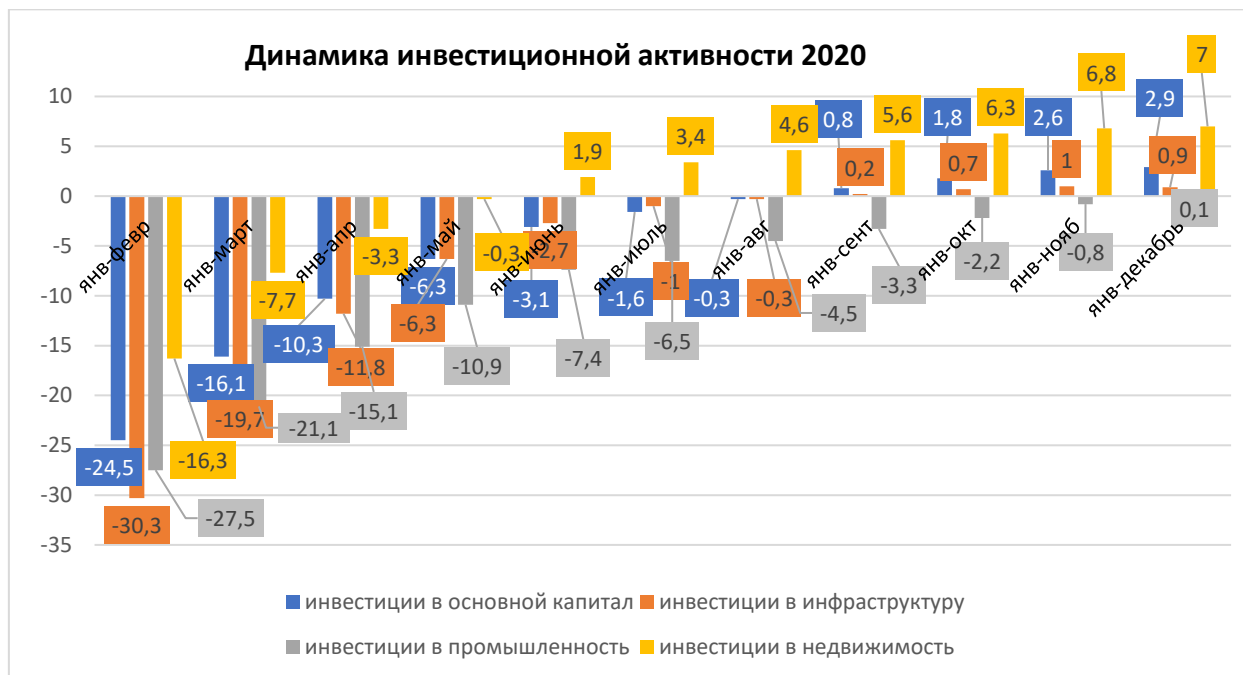
Результаты 2020 г на официальном, да и на экспертном уровнях расцениваются как крупный успех, добиться которого стало возможным благодаря быстрому подавлению первой волны пандемии, что явилось объективной предпосылкой для быстрого восстановления экономической активности, а также путем применения пакета стимулирующих мер, который позволил не допустить обвального снижения занятости, поддержать жизнеспособность большинства субъектов рынка, в том числе предприятий малого и среднего бизнеса. В части стимулирующих мер, с точки зрения Госкомитета по развитию и реформе Китая, главным является то, что «перед лицом серьезных рисков и вызовов социально-экономическому развитию страна не пошла по старому пути экстенсивного развития и не допустила строительства дублирующих производств». Кроме того, подчеркивается важность достижения намечавшихся показателей снижения нагрузки по налогам и другим обязательным платежам в размере, превышающим 2,5 трлн юаней, а также общей суммы дисконтов финансового сектора реальному сектору экономики на сумму в 1,5 трлн юаней. Подтверждением действенности применявшихся властями мер поддержки называется цифра в 25 млн новых субъектов рынка, зарегистрированных по году.

По расчетам ГСУ КНР, экономический рост в прошлом году был обеспечен в первую очередь увеличением инвестиций вклад, которых в общий экономический рост по году оценивается в 2,2 п. п., чистый экспорт (товарная торговля и торговля услугами) обеспечил прирост на 0,7%, в то же время потребление снизило показатель ВВП на 0,5% прежде всего из-за резкого падения зимой и в начале весны прошлого года.

Инвестиции в основной капитал за 12 месяцев года (51,89 трлн юаней) увеличились на 2,9%. В сравнении с периодом января-ноября темп прироста ускорился на 0,3 п. п. После резкого падения инвестиций в первом квартале (-16,1%) процесс их восстановления шел весь последующий период года и с сентября они начали превышать уровни 2019 г, однако в целом за год по сравнению с 2019 г их прирост снизился на 2,5 п. п. Пандемия отрицательно сказалась на инвестиционной активности во второй и третьей сферах производства. Прирост инвестиций в основной капитал во второй сфере производства увеличился на 0,1% и был на 3,1 п. п. ниже, чем в 2019 году. Инвестиции в промышленность выросли также на 0,1%, что на 4,2 п. п. ниже показателя предшествовавшего года. Отрицательный рост по году соответственно на 14,1% и 2,2% показали инвестиции в добывающие и обрабатывающие отрасли. В 2019 г вложения в них росли на 24,1% и 3,1%. В то же время следует отметить, что в 4 квартале отчетливо проявилась тенденция к восстановлению инвестиционной активности в обрабатывающих отраслях. Если по итогам 9 месяцев глубина сокращения инвестиций в них

составляла 6,5%, то по 10 и 11 месяцам года она равнялась соответственно 5,3% и 3,5%.

В третьей сфере производства темпы роста инвестиций снизились с 6,5% в 2019 г до 3,6%. Темпы прироста инвестиций в инфраструктуру в 2020 г составили 0,9% против 3,8% в предшествовавшем году. При этом в декабре динамика инфраструктурных инвестиций несколько замедлилась, что снизило итоговый показатель на 0,1 п. п.



В то же время приросты инвестиций в объекты информационно-коммуникативной направленности увеличились на 16%, в природоохранные объекты на 8,6%.

Темпы притока инвестиций в первую сферу производства ускорились до 19,5% против 0,6% в 2019 году. Прирост вложений в сельское хозяйство, лесоводство, животноводство, рыбоводство составил 19,1%, тогда как в 2019 г инвестиции в них увеличивались только на 0,7%.

До конца года сохранилась тенденция к повышению динамики инвестиций в сектор недвижимости, но в декабре она несколько замедлилась. За 12 месяцев 2020 г прирост инвестиций в недвижимость составил 7%, что на 0,2 п. п. выше показателя января-ноября. Инвестиции в жилую недвижимость, удельный вес которых в общей сумме инвестиций в недвижимость составил 74%, выросли на 7,6% (+0,2 п. п. по сравнению с январем-ноябрем). В сравнении с 2019 г приросты инвестиций в недвижимость и в жилую недвижимость снизились соответственно на 2,9 п. п. и 6,3 п. п.

Справочно: ГСУ КНР не опубликовал данных об инвестициях в офисную недвижимость и недвижимость коммерческого использования. За 11 месяцев

года инвестиции в офисную недвижимость показывали рост на 4,2%. Инвестиции в недвижимость для коммерческого использования имели тенденцию к сокращению: за 11 месяцев они уменьшились на 1,9% (показатель 10 месяцев – минус 1,3%).

На рынке недвижимости объемы продаж по площади (1,76 млрд кв. м) на 2,6% превысили показатели предшествующего года, в котором объемы продаж сокращались на 0,1%. Продажи жилой недвижимости выросли на 3,2% (в 2019 г прирост продаж составлял 1,5%). Продажи офисной и коммерческой недвижимости сокращались второй год подряд на соответственно на 10,4% и 8,7% (в 2019 г уменьшение составляло 14,7% и 15%). В стоимостном выражении (17,36 трлн юаней) общие продажи недвижимости увеличились на 8,7%, что на 1,5 п. п. больше, чем за 11 месяцев 2020 г и 2,2 п. п. больше чем за весь 2019 год. Стоимостные объемы продаж жилой недвижимости выросли на 10,8% (в 2019 - +10,3%), офисной недвижимости и недвижимости для коммерческого использования уменьшились на 5,3% (в 2019 г сокращение на 15,1%) и 11,2% (в 2019 г сокращение на 16,5%). На конец 2020 г объемы нереализованной недвижимости остались примерно на уровне 2019 г (498 млн кв м) увеличившись на 290 тыс. кв м. Вместе с тем рост нереализованных запасов зафиксирован впервые за последние годы, например, в 2019 г они сокращались на 25,93 млн кв м.

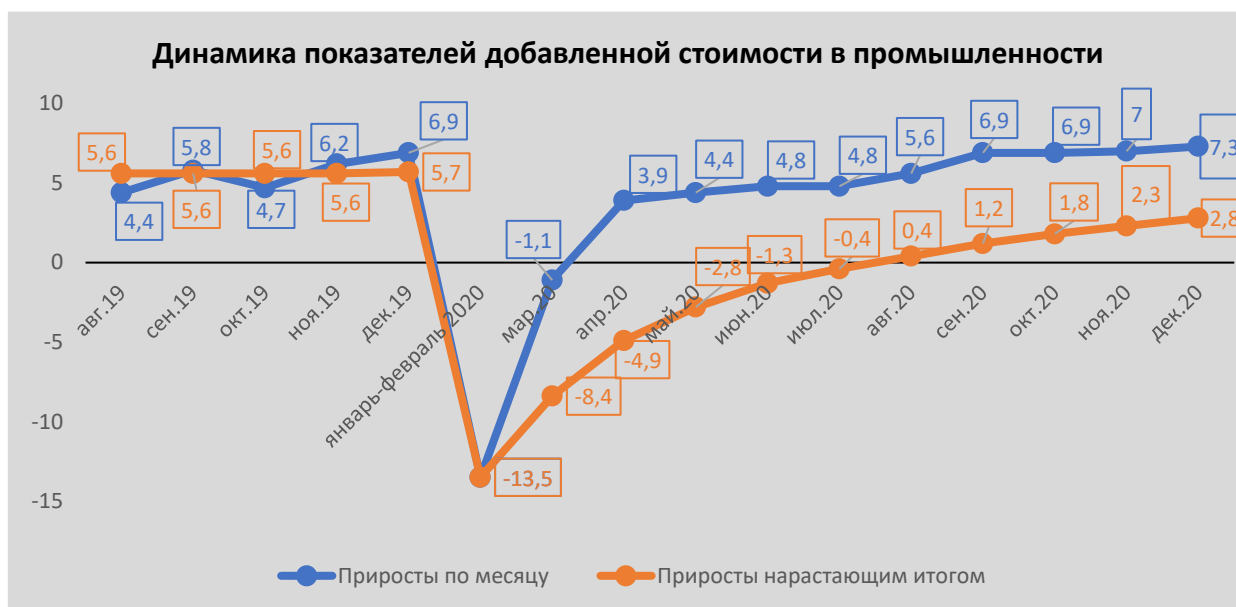
Негосударственные инвестиции (28,92 трлн юаней), на которые приходится 55,7% от общего объема инвестиций в основной капитал, по итогам 12 месяцев года выросли на 1% (в 2019 г их прирост составлял 4,7%). Прирост был достигнут благодаря увеличению притока негосударственных инвестиций в сектор недвижимости (+6,8%) и в сельскохозяйственный сектор (+13,5%). Хотя отрицательная динамика притока негосударственных инвестиций в обрабатывающую промышленность и объекты инфраструктуры уменьшилась, по итогам года она преодолена не была.

Кризис, вызванный пандемией, привел к наращиванию инвестиций в социальную сферу, прежде всего в медицину. Инвестиции в социальную сферу по году выросли на 11,9%, в том числе в медицину на 29,9% (в 2019 г только 5,3%), а также в образование на 12,3% (в 2019 г – 17,7%).

Промышленный сектор до конца года оставался лидером экономического восстановления. В декабре темпы прироста добавленной стоимости в промышленности составили 7,3 %, увеличившись на 0,3 п. п. по сравнению с показателями ноября. В 4 квартале 2020 г все месячные показатели прироста добавленной стоимости в промышленности были выше, чем в тот же период 2019 года. Коэффициент загрузки промышленных мощностей в 4 квартале был определен на уровне 78%, что на 0,5 п. п. выше, чем в тот же период 2019 года. В 1- 4 кварталах 2020 г коэффициенты загрузки мощностей составляли 67,5%,

74,4%, 76,7%, 78,0%. В целом за 2020 г средний коэффициент загрузки мощностей в промышленности определен в 74,5%, что на 2,1 п. п. ниже показателя 2019 года. В наибольшей степени снижение загрузки мощностей отмечалось в текстильной промышленности (-5,3 п. п.), автомобилестроении (-3,8 п. п.), пищевой промышленности (-2,5 п. п.), промышленности по производству компьютеров, средств связи, другого электронного оборудования (-2,9).

В поквартальной разбивке приросты добавленной стоимости в 2020 г



составляли в 1 кв. – (-8,4%), во 2 кв. - + 4,4%, в 3 кв. - + 5,8%, в 4 кв. + 7,1%. В целом за год добавленная стоимость в промышленности увеличилась на 2,8%, что на 2,9 п. п. меньше показателя за 2019 год.

Восстановление и рост промышленности был достигнут преимущественно за счет обрабатывающих отраслей, добавленная стоимость в которых увеличилась по году на 3,4%. В то же время в отраслях добывающей промышленности рост составил только 0,5%, а в отраслях по производству тепла топлива и воды – 2,0%. Не преодолен спад в большинстве отраслей по производству предметов потребления. В целом в этой группе отраслей отмечалось снижение добавленной стоимости на 0,6%, хотя в 4 квартале ее рост достиг 2,9%, что на 2,4 п. п. выше, чем в 3 квартале. Из 13 входящих в данную группу отраслей спад наблюдался в 7 отраслях. Наибольшее снижение добавленной стоимости происходило в производстве обуви (-11,7%), одежды (-9,0%).

Сложным продолжает оставаться положение в автомобилестроении. Производство автомобилей по году (24,62 млн шт.) сократилось на 1,4%, в том числе легковых автомобилей (9,29 млн шт.) на 8,3%. Стимулирующие меры, предпринятые властями, способствовали увеличению производства

автомобилей на новых источниках энергии, объем производства последних увеличился по году на 17,3% и достиг 1,45 млн штук.

Показатель добавленной стоимости продукции на экспорт в ноябре и декабре показывал высокие значения на уровнях соответственно 9,1% и 9,5%. Тем не менее по году его значение осталось отрицательным на уровне (-0,3%), хотя за по сравнению с концом 3 квартала уровень сокращения уменьшился на 2,8 п. пункта.

Прибыли промышленных предприятий (данные за 11 месяцев) увеличились на 2,4%, в тот же период предшествующего года объем прибылей сокращался на 2,1%.

Тенденция восстановительного роста в секторе услуг сохранялась. По первичным расчетам ГСУ КНР добавленная стоимость в секторе услуг по



итомам года увеличилась на 2,1% (показатель 1-3 кварталов – 0,4%), что на 4,8 п. п. ниже показателя 2019 года. Однако в 4 квартале приросты добавленной стоимости в секторе услуг достигли 6,7%, то есть почти вплотную приблизились к показателям предшествующего года (6,9%). На долю отраслей услуг в ВВП Китая пришлось 54,5%, что на 0,2 п. п. выше уровня 2019 года. Хотя 2020 г был отмечен заметным продвижением ряда отраслей высокотехнологичных услуг (онлайн офис, онлайн образование, онлайн медицина), а также увеличением притока в сектор услуг инвестиций, в том числе и иностранных (инвестиции в основной капитал увеличились на 3,6%, иностранные инвестиции – на 16,1%), условия хозяйственной деятельности предприятий существенно усложнились. Операционные доходы увеличились только на 1,6%, тогда как в 2019 г их рост составлял 9,4%, прибыли предприятий (данные за 11 месяцев) сократились на 8,4%.

Объемы производства электроэнергии в 2020 г выросли на 2,7% (в 2019 г данный показатель составлял 3,5%). Производство электроэнергии на ТЭЦ увеличилось на 1,2% (прирост в 2019 г - +1,9%), на ГЭС увеличилось на 5,3%

(в 2019 г – на +4,8%), на АЭС возросло на 5,1% (в 2019 г – на +18,3%). Объемы электроэнергии, производимой на ветровых установках, увеличились на 10,5% (в 2019 г – на 7%), на солнечных батареях – на 8,5% (в 2019 г – на +13,3%). Удельный вес гидро, ядерной, ветровой, солнечной электроэнергии в общем производстве составил 28,8%, увеличившись по сравнению с 2019 г на 1 процентный пункт.

Объемы энергопотребления в 2020 г суммарно возросли на 3,1% (в 2019 г данный показатель составлял 4,5%). По сферам производства: 1 сфера производства – 10,2% (2019 г - +4,5%), 2 сфера производства – 2,5% (2019 г - +3,1%), 3 сфера производства – 1,9% (2019 г - +9,5%). Потребление электроэнергии населением увеличилось на 6,9% (2019 г - +5,7%).

Пандемия и связанные с ней ограничения сильно сказались на работе транспорта. Особенно пострадали пассажирские перевозки. Объем пассажирских перевозок железнодорожным транспортом за 12 месяцев 2020 г уменьшился на 39,8%, пассажирооборот на 43,8%. В течение 4 квартала ситуация спада по пассажирским перевозкам существенно не улучшилась (по 9 месяцам года спад по перевозкам и пассажирообороту был на уровнях 46,2% и 49,6%). Более оптимистично выглядело положение в части грузовых железнодорожных перевозок. Показатели грузовых перевозок и грузооборота вышли в зону положительных значений, их приросты по году соответственно составили 3,2% и 1%, однако в сравнении с 2019 г их динамика существенно замедлилась (2019 г железнодорожные грузоперевозки - + 7,2%, грузооборот - + 4,3%).

Примерно аналогичная картина наблюдалась на автомобильном транспорте. Объем перевозок пассажиров за 12 месяцев 2020 г упал на 47%, пассажирооборот – на 47,6%. Перевозки грузов автомобильным транспортом уменьшились на 0,3% (в 2019 г – рост +5,1%), грузооборот увеличился на 0,9% (в 2019 г – рост на 5%).

Сложнее всего сложилась ситуация на авиационном транспорте: количество перевезенных пассажиров упало на 36,7%, грузооборот сократился на 38,3%, объем перевозок грузов на 10,2%.

Положение в сфере занятости к концу года выглядело относительно стабильным. По году в городах было создано 11,86 млн новых рабочих мест, что существенно превышает установленный правительством ориентир в размере 9 млн рабочих мест. Уровень безработицы в городах определялся в пределах 5,2%, что на 1 п. п. ниже пикового показателя безработицы в 6,2% в феврале и на 0,2 п. п. ниже, чем в конце 3 квартала. Показатель безработицы сравнивался с уровнем того же периода 2019 года. Безработица среди лиц в возрасте 25-59 лет в ноябре и декабре держалась в пределах 4,7%. Тенденцию

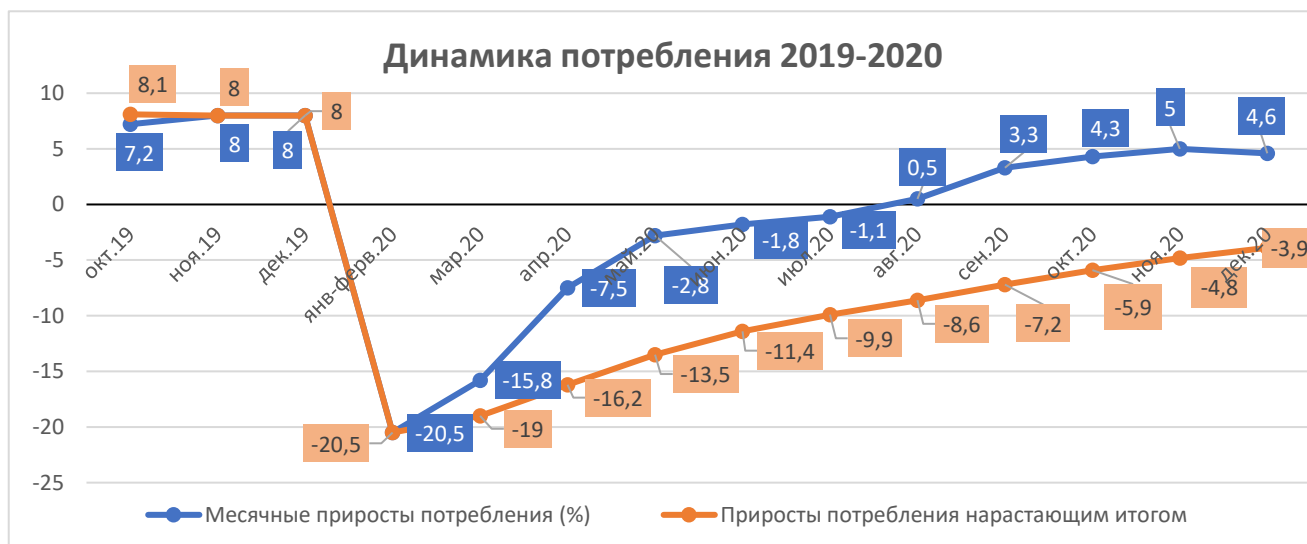
к сокращению числа сезонных рабочих к концу году переломить не удалось. На конец декабря общее число сезонных рабочих (285,6 млн чел.) в годовом исчислении уменьшилось на 5,17 млн человек или на 1,8% (в конце 3 квартала сокращение составляло 2,1%, в 2019 г – количество сезонных рабочихросло на 2,41 млн человек, + 0,8%). Обращает внимание, что количество сезонных рабочих, занятых в местах своего проживания, уменьшилось на 0,4% (в 2019 г – рост на 0,7%), тогда как число рабочих, выезжающих на заработки в другие места (169,6 млн. чел) сократилось на 2,7% (в 2019 г – рост на 0,9%). Средний месячный доход сезонных рабочих составил 4072 юаня с приростом на 2,8% (в 2019 г прирост - +6,5%).

Темпы роста доходов населения в 2020 г ощутимо замедлились. Среднедушевой располагаемый доход составил 32189 юаня и увеличился в номинальном выражении на 4,7%, с учетом изменения цен реальный рост оценивался в 2,1%, что формально примерно соответствовало приросту ВВП. В 2019 г среднедушевой располагаемый доход увеличивался на 8,9% по номиналу и 5,8% в реальном выражении. Средние доходы жителей городов (43834 юаня) выросли по номиналу на 3,5% и 1,2% в реальном выражении (в 2019 г прирост соответственно составлял 7,9% и 5,0%). В сельской местности средние доходы (17131 юань) выросли по номиналу на 6,9% и на 3,8% в реальном выражении (в 2019 г прирост соответственно составлял 9,6% и 6,2%). Даже такие минимальные приросты доходов были обеспечены в 4 квартале, так как по итогам 1-3 кварталов реальные располагаемые доходы в городах снижались на 0,3%, а в сельской местности росли только на 1,6%.

Снижение темпов роста доходов привело к уменьшению расходов на потребление. Среднедушевой расход на потребление в 2020 г составил 21210 юаней, сократившись в номинальном выражении на 1,6%, а в реальном – на 4,0% (в 2019 г средний расход на потребление рос соответственно на 8,6% и 5,5%). При этом средний расход на потребление среди лиц, постоянно проживающих в городах (27007 юаней), которые составляют около 87% потребительского рынка сократился в номинальном выражении на 3,8%, а в реальном на 6% (в 2019 г рост расхода в реальном выражении - +4,6%), а средний расход на потребление сельского жителя (13713 юаней) в номинальном выражении увеличился на 2,9%, но в реальном выражении уменьшился на 0,1% (в 2019 г рост в реальном выражении на 6,5%). Сокращение средств, направляемых на потребление, привело к изменениям в их целевом использовании. Расходы на пищевые товары увеличились на 5,1% и составили 30,2 % от суммарного расхода, выросли также и расходы на жилье, которые увеличились на 3,2% и составили 24,6% от суммарного расхода, то есть на них пришлось 54,8% от общей суммы расходов (для сравнения в 2019 г доли указанных групп расходов составляли соответственно 28,2% и 23,4%, то есть в сумме 51,6%). Все другие статьи потребительских расходов в 2020 г

сокращались. В частности, расходы на образование, культуру и развлечения сократились на 19,1%, расходы на приобретение одежды – на 7,5%, на транспорт и связь – на 3,5%, на медицину – на 3,1% и т. д.

Сложная социально-экономическая ситуация, периодически повторяющиеся локальные вспышки коронавирусной инфекции, а также недостаточность правительственных мер по поддержке потребительского спроса обусловили медленные темпы восстановления потребления. За 12 месяцев 2020 г объемы потребления (39,2 трлн юаней) так и не достигли уровней 2019 года,



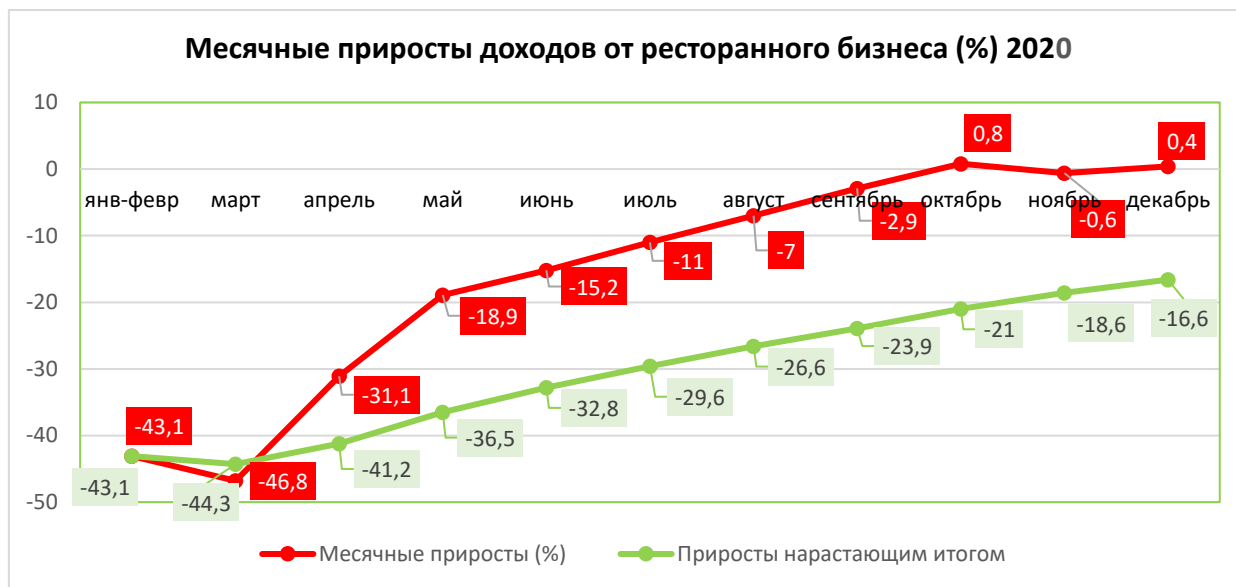
сократившись на 3,9%. Объем потребления в городах (34,7 трлн юаней) по году уменьшился на 4%, в сельской местности – на 3,2%

В декабре темпы прироста потребительской розницы по сравнению с ноябрем замедлились на 0,4 п. п. и составили в годовом исчислении 4,6%. Темпы прироста товарной розницы также сократились, уменьшившись на 0,6 п. п. против уровня ноября, составив 5,2%. Объемы розничных продаж потребительских товаров по году (35,24 трлн юаней) уменьшились на 2,3%. В 2020 г объемы розничных продаж супермаркетов увеличились на 3,1%, в то же время продажи через универсальные магазины и специализированные соответственно на 9, 8% и 1,4%. Магазины сократились.

Единственной относительно устойчивой формой реализации товаров и услуг остался интернет. В 2020 г объемы потребления посредством интернета увеличились на 10,9% (в 2019 г прирост - +16,5%). Еще более высокими темпами росли продажи в сети реальных товаров, которые по году увеличились на 14,8% (в 2019 г прирост - +19,5%). В результате доля онлайн продаж в товарной рознице по году увеличилась до 24,9% против 20,7% в 2019 году. В отличие от продаж офлайн кризис значительно в меньшей степени отразился на динамике онлайн-торговли. Положительная динамика продаж сохранялась даже в самый сложный период эпидемии. В 1 квартале они росли на 5,9%, в первом полугодии – на 14,3%, за 9 месяцев года – на 15,3%. В

разреze отдельных товарных групп темп роста онлайн продаж пищевых товаров в 2020 г был примерно на одном уровне с показателями 2019 года – соответственно 30,6% и 30,9%, на сопоставимых уровнях находились темпы прироста товаров повседневного спроса – соответственно 16,2% и 19,8%.

Ресторанный бизнес так и не смог в полной мере преодолеть последствий пандемии.



Хотя в 4 квартале месячные показатели доходов от него более-менее приблизились к соответствующим уровням конца предшествующего года, в целом за год они сократились на 16,6%.

Технико-экономическое сотрудничество Китая в 2020 г

В 2020 г объем практически привлеченных Китаем иностранных инвестиций (без вложений в банковский и страховой сектора и рынок ценных бумаг) составил 144,37 млрд долл. с годовым приростом в 4,5% (в пересчете в юани 999,98 млрд юаней (+6,2%). Основной поток иностранных инвестиций (776,77 млрд юаней) был ориентирован на вложения в сектор услуг. Вложения в высокотехнологичные услуги увеличились на 28,5%, в том числе в разработки и инжиниринг на 78,8%. 88,4% от всех иностранных инвестиций осуществлялось в восточной части страны, их годовой приростом 8,9%.

Общий объем прямых китайских инвестиций за рубеж в 2020 г увеличился на 3,3% и достиг 132,94 млрд долларов. В то же время прямые зарубежные инвестиции в нефинансовые активы сократились на 0,4% и составили 110,15 млрд долларов. В качестве основных инвесторов в 2020 г выступали местные предприятия, которые осуществили инвестиций на общую сумму в 80,75 млрд долл. с приростом в 16,4%. По объемам инвестиций за рубеж среди китайских провинций лидировали Гуандун, Шанхай (город центрального подчинения), Чжэцзян.

Китайские инвестиции в нефинансовые активы в страны-участницы инициативы «Один пояс один путь» определяются в сумме 17,79 млрд долл. с годовым приростом в 18,3%. Их удельный вес в объеме инвестиций 2020 г составил 16,2%, что на 2,6 п. п. выше, чем в 2019 году.

Объемы выполненных за рубежом строительных и подрядных работ в 2020 г уменьшились на 9,8% и составили 155,94 млрд долл. Количество направляемого за рубеж персонала составило 301 тыс. человек (в 2019 г за рубеж направлялось 487 тыс. человек). На конец декабря 2020 г на объектах подрядного строительства за рубежом находилось 623 тыс. человек китайского персонала (в конце декабря 2019 г – 992 тыс. человек).

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