

ются. Структурные и циклические проблемы, главными из которых являются низкий внешний и недостаточный внутренний спрос, а также принявший затяжной характер кризис в секторе недвижимости, накладываются друг на друга. Сохраняются и обостряются такие проблемы, как наличие избыточных мощностей в ряде отраслей, наличие регионального протекционизма, мешающего функционированию единого рынка, трудные условия для хозяйственной деятельности средних и малых предприятий, проблемы обеспечения занятости.

В этих условиях можно ожидать, что основные направления экономической политики, обозначенные в 2023 г., в 2024 г. будут сохранены и продолжены. Одновременно, как представляется, китайское руководство при более или менее нормальном течении событий в своей экономической политике будет делать все больший акцент на достижении заявленных им стратегических целей модернизации китайского типа и высококачественного развития.

## **Основные тенденции развития банковско-финансового сектора Китая**

Банковско-финансовый сектор Китая в 2023 г. продолжил восстановление после пандемии, чему способствовал и рост ВВП, который составил в 2023 г. 5,2% (17,01 трлн долл.), что выше показателя 2022 г. (3% — около 121 трлн юаней, 18 трлн долл.). Одновременно последствия пандемии все еще оказывали влияние, в связи с чем нивелирование различного рода рисков (кредитные, рыночные, операционные и др.) в банковско-финансовой сфере стало основной целью, поставленной правительством для реализации в 2023 г. В планах на 2023 г., обозначенных в Докладе о работе правительства (март 2023 г.), говорилось о необходимости разработки мер для предотвращения и устранения серьезных финансово-экономических рисков. Меры подразумевали: 1) углубление реформы финансовой системы; 2) совершенствование системы финансового контроля и управления; 3) предупреждение и устранение рисков девелоперских компаний; 4) предотвращение беспорядочной экспансии капитала; 5) содействие устойчивому развитию сферы недвижимости; 6) предупреждение и устранение рисков, связанных с долговыми обязательствами местных правительств путем оптимизации структуры срочности таких обязательств, облегчение нагрузки по процентным выплатам, меры для погашения накопившихся долгов [Lee Keqiang, 2023]. На Центральном совещании по финансовой работе, состоявшемся 30—31 октября 2023 г. в

Пекине, председатель КНР Си Цзиньпин подвел итоги работы в финансовом секторе после XVIII Всекитайского съезда КПК (8—15 ноября 2012 г.), обозначив необходимость «непоколебимо следовать по пути финансового развития с китайской спецификой», ускорения строительства «финансовой державы» и усиления финансового надзора. На совещании было подчеркнуто, что финансовое развитие зиждется на сочетании марксистской финансовой теории<sup>1</sup>, тенденций, присущих современному Китаю, и традиционной китайской культуре, сочетании традиций и инноваций.

В 2023 г. общий объем активов финансовых организаций Китая увеличился по сравнению с 2022 г. с 413,46 трлн до 417,3 трлн юаней (около 58,7 трлн долл.) и продемонстрировал рост в 9,9% [Сербина Е.М., 2022, с. 148]. Пассивы также выросли на 10,1% до 383,2 трлн юаней. Активы коммерческих банков увеличились на 11% до 354,8 трлн юаней, что составило 85% от общего объема активов всех финансовых институтов; пассивы также выросли до 327,2 трлн юаней, что на 11,2% больше конца 2022 г. (85,4% от общего объема пассивов всех финансовых институтов Китая). Активы крупных коммерческих банков с государственным участием выросли на 13,1% и достигли 176,8 трлн юаней, что составляет 42,4% от общего объема активов (рис. 1). Активы акционерных коммерческих банков возросли на 13,1% до 176,8 трлн юаней. Доля городских коммерческих банков также выросла на 6,7% и составила 70,9 трлн юаней. Активы сельских финансовых организаций продемонстрировали рост на 9,2% до 54,6 трлн юаней, что составляет 13% от общего объема активов.

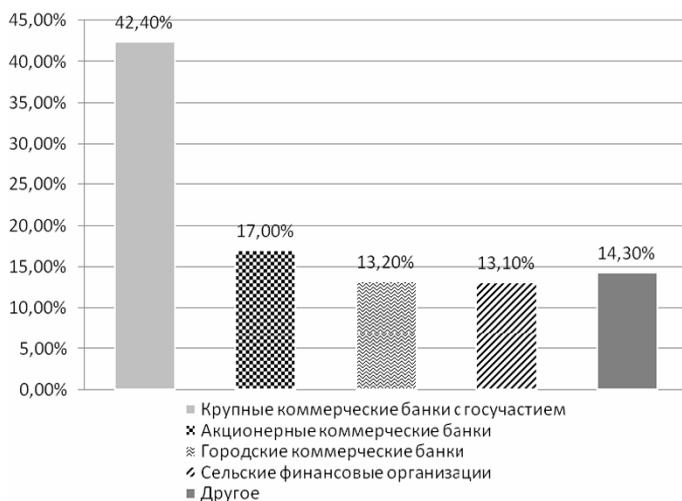
Реформа банковского сектора (точнее очередной виток), о которой было объявлено на сессии ВСНП в марте 2023 г., была нацелена преимущественно на усиление контроля в финансовой сфере. Продолжение реорганизации банковской системы потребовалась в том числе и по причине влияния последствий пандемии, обнажившей высокую ссудную задолженность региональных банков.

В марте 2023 г. на 1-й сессии ВСНП 14-го созыва было объявлено о реформе партийных и государственных структур (План по реформе партийного и государственного сектора 党和国家机构改革方案), которая предусматривала в том числе реорганизацию Комиссии по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (中国银行业监督管理委员会), на базе которой было создано Национальное управление финансового регулирования (国家金融监督管理总局) [Guojia jinrong jiandu guanlizongju,

---

<sup>1</sup> Председатель КНР Си Цзиньпин неоднократно в своих выступлениях подчеркивал важность приверженности идеям марксизма в общей социально-экономической стратегии развития страны. См.: Пивоварова Е.П. Что нового внес XIX съезд КПК в стратегию социально-экономического развития КНР // Проблемы Дальнего Востока. 2018. № 3. С. 86—87. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=35104189> (дата обращения: 24.03.2024).

2023]. Целью преобразований стало «усиление и укрепление финансового регулирования в стране» [Guojia jinrong jiandu guanli zongju, 2023]. На должность директора управления и секретаря партийного комитета КПК был назначен бывший вице-губернатор пров. Сычуань Ли Юньцзе (李云泽). К организации перешла функция регулирования и контроля банковско-финансовой сферы, за исключением ценных бумаг, контроль за последней остался у Комиссии по регулированию ценных бумаг Китая (中国证券监督管理委员会); от Народного банка Китая к управлению перешли функции ежедневного мониторинга деятельности финансовых холдингов и компаний. Наиболее важные изменения ее работы включают следующие: структура перешла в прямое подчинение Госсовету КНР, особое внимание уделяется работе с претензиями от потребителей финансовых продуктов и услуг (юридических и физических лиц), к управлению перешли функции Комиссии по регулированию ценных бумаг Китая. Усиление финансового надзора воплотилось в том числе в серии антикоррупционных проверок, осуществляемых Народным банком Китая (НБК) и Национальной администрацией финансового регулирования (НАФР).



**Рис. 1.** Активы банковской отрасли Китая в 2023 г.

*Источник:* составлено автором по: 2023-nian yinhangye zongzichan zongzeren (jidu) 2023 nian yinhangye zongzichan, zongzeren (jidu) [Assets and liabilities of Chinese banking industry 2023]. URL: [https:// www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1109300&itemId=954](https://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1109300&itemId=954) (accessed: 24.03.2024).

Крупные коммерческие банки с госучастием (так называемая большая шестерка) — China Construction Bank, Industrial and Commercial Bank of China, Agricultural Bank of China, Bank of China, Bank of Communications, Postal Savings Bank of China.

Акционерные коммерческие банки — China Merchants Bank, Ping An Bank, Zhesang Bank и др. (12).

Городские коммерческие банки — Beijing Bank, Xian Bank, Bank of Chongqing, Dongguang Bank, Shanghai Bank, Hainan Bank и др. (125).

Сельские финансовые институты включают сельские коммерческие (1609) и кооперативные банки (23), деревенские и уездные банки (1642), сельские трастовые компании (545), сельские финансовые организации нового типа.

Категория «Другие» — политические банки (Государственный банк развития Китая, Эксимбанк Китая, Банк развития сельского хозяйства, частные банки (19), банки с иностранным участием (41), небанковские финансовые институты, в том числе компании по управлению активами, трастовые компании (с 2023 г.), лизинговые компании, компании, специализирующиеся на автокредитовании и др.

На конец июня 2023 г. количество банковских и небанковских финансовых институтов в Китае уменьшилось по сравнению с 2022 г. с 4601 до 4561.

В 2023 г. продолжилась тенденция поддержки местными властями региональных банков с помощью выпуска специальных облигаций. Доходы от облигаций могли использоваться только для докапитализации региональных банков (банков, расположенных в данной провинции, например городские коммерческие банки, сельские коммерческие банки). Такой способ финансовой помощи успешно применялся с 2020 г., т.е. с начала пандемии, когда банки столкнулись с проблемой увеличения объема непогашенных кредитов [Новоселова Л.В., 2023, с. 59—60] и позднее (2021—2022) в связи с нестабильностью в сфере недвижимости. Для обеспечения непрерывного финансирования застройщиков и увеличения объема кредитования в секторе недвижимости было принято решение о продолжении реализации мер, принятых в 2022 г. (в том числе пакета из 16 мер) [China to step up reform (2022)], направленных на помощь банкам в ситуации, когда застройщики не возвращают заемные средства и проценты по ним в установленный срок, а также стимулирование банков к выдаче специальных кредитов, нацеленных на реализацию жилищных проектов [China extends financial support, 2023].

Особое внимание в 2023 г. уделялось поддержанию деятельности малых и средних банков<sup>1</sup>, на конец 2023 г. их насчитывалось 3912 [Jingrong jianguan zongju tanzhongxia, 2024], объем активов превысил 110 трлн юаней, что составило 28% от общего объема всего банковского сектора Китая. Эти банки сосредоточены на финансировании малых и микропред-

---

<sup>1</sup> Малые и средние банки (中小銀行) — все банки в Китае, за исключением политических банков (Государственный банк развития Китая, Экспортно-импортный банк Китая, Банк развития сельского хозяйства) и крупных коммерческих банков с госучастием, так называемая большая шестерка — Industrial Bank of China, Agricultural Bank of China, China Construction Bank, Bank of China, Bank of Communications, Postal Savings Bank of China.

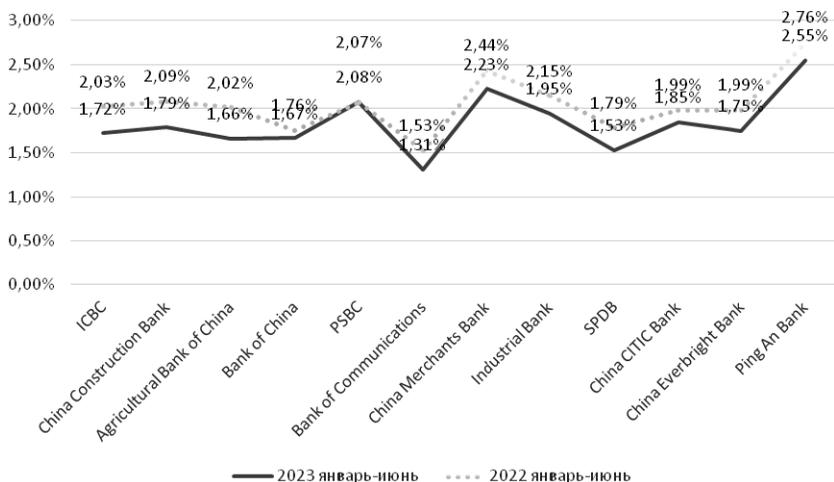
приятый и некрупных аграрных хозяйств в регионах. Баланс кредитов, выданных на сельскохозяйственные нужды, и баланс кредитов малым и микропредприятиям достиг 21 трлн и 29 трлн юаней соответственно, что составляет 38 и 44% от общего объема кредитования данных отраслей, выданных банками Китая. Вышеприведенные цифры подтверждают главное предназначение этих банков — выступать в роли основного источника финансирования проектов в рамках «*саньнун*» (деревня, сельское хозяйство, крестьяне), а также малых и микропредприятий. Качество активов, коэффициент достаточности капитала, коэффициент покрытия на возможные потери — эти их показатели, по оценке НАФР, находятся на хорошем уровне. В рамках реформы данной категории банков намечено осуществление действий по следующим направлениям: 1) улучшать качество корпоративного управления, способствовать интеграции руководства по партийной и корпоративной линиям; принимать меры по предотвращению ненадлежащего использования инсайдерской информации; 2) совместно с региональными партийными комитетами и администрациями назначать на ключевые должности кандидатов, отвечающих трем требованиям «*саньгэ гоин*» (三个过硬), подразумевающих твердость в политических взглядах, обладание высокой квалификацией и честность в работе; 3) продолжение реформы сельских кредитных кооперативов и городских коммерческих банков, включая стандартизацию функций для более эффективного обслуживания реального сектора экономики и контроля рисков; 4) банки должны твердо придерживаться выполнения своих функций — кредитование малых и микропредприятий, сектора «*саньнун*», способствовать возрождению села «*сянцун чжэньсин*»; 5) банкам предписывается использовать свое главное преимущество — хорошее знание местной специфики [Guojia jinrong jianyu guanli zongju, 2024].

Меры по стимулированию кредитования реального сектора экономики включали снижение НБК в июне 2023 г. на 10 базисных пунктов основной процентной ставки по кредитам (годовая ставка кредитования для первоклассных заемщиков, LPR) и годовой ставки по однолетним среднесрочным кредитам (MLF). Также в начале июня «большая шестерка» банков объявила о снижении ставок по депозитам: депозиты до востребования с 0,25 до 0,2%, процентные ставки по срочным депозитам на 2, 3 и 5 лет снизились до 2,05, 2,45 и 2,5% соответственно. Такие меры способствовали ослаблению давления на другие категории банков, компенсировалось влияние снижения ключевой процентной ставки на объем банковской процентной маржи, увеличились объемы кредитования в целом. В середине августа НБК вторично снизил процентные ставки, включая ставки по репо, LPR (еще на 10 базисных пунктов до 3,45%) и постоянных кредитных линий (SLF).

2023 г. отмечается усилением контроля за деятельностью коммерческих банков, включая создание дифференцированной системы надзора за

размером капитала и его соответствием нуждам конкретного банка с учетом специфики региона, где он расположен, пересмотр правил оценки активов с точки зрения различных рисков, улучшение стандартов раскрытия финансовой информации.

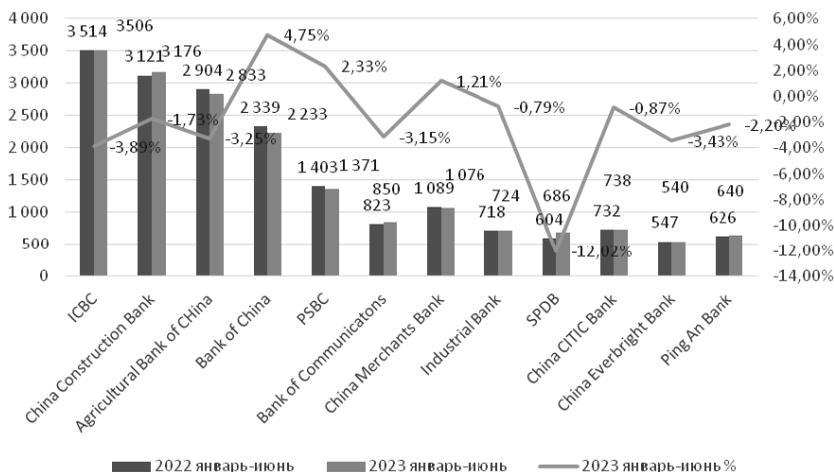
В Отчете о реализации денежно-кредитной политики за 2023 г., подготовленном НБК, отмечается постепенное увеличение размера активов и общей прибыли коммерческих банков, одновременно отмечается тенденция к уменьшению чистой процентной маржи и нормы прибыли от активов [2023-nian shangye yinhang, 2024]. Проиллюстрировать данный факт можно на примере анализа чистой процентной маржи и чистого процентного дохода крупнейших по объему активов банков в 2023 г. (рис. 2, 3). Снижение произошло под влиянием многократного сокращения ставок по кредитам, корректировок депозитных ставок в соответствии с рыночными реалиями, а также по причине уменьшения ставок по ипотечным кредитам. В III квартале 2023 г. было зафиксировано историческое сокращение чистой процентной маржи у коммерческих банков до 1,73% (средний показатель), на конец 2023 г. — 1,62% [Zhonguo yinhangye 2023-nian...], ясно видна тенденция к сокращению этого показателя в последние годы. Для сравнения: в 2019 г. он составлял 2,2%, в 2021 г. — 2,08%, 2022 г. — 1,91%.



**Рис. 2.** Чистая процентная маржа банков Китая, январь—июнь 2022 г. и 2023 г.

*Источник:* составлено автором по: Финансовые отчеты банков за первое полугодие 2022 г. и первое полугодие 2023 г.; Zhonguo yinhangye 2023-nian shangbannian fazhan huigu yu fawang (2023) 中国银行业 2023 年上半年发展回顾与展望 [Review and Prospects for the Development of China's Banking System in first half of 2023] // Deloitte. P. 18. URL: <https://www2.deloitte.com/cn/zh/pages/financial-services/articles/2023-chinese-banking-sector-interim-review-and-outlook.html> (accessed: 29.01.2024).

В категории «крупные коммерческие банки с госучастием» снижение чистого процентного дохода за первые шесть месяцев 2023 г. зафиксировано у четырех банков, за исключением Bank of China и Bank of Communications (рост на 2,33 и 1,21% соответственно). Чистый процентный доход шести банков из категории «крупные акционерные банки» снизился на июнь 2023 г. на 11,5 млрд юаней по сравнению с тем же периодом 2022 г. и составил 431,9 млрд юаней. Только у China Merchants Bank зафиксирован положительный рост чистого процентного дохода — 1,21% (рис. 3).



**Рис. 3.** Чистый процентный доход банков Китая за январь—июнь 2022 и 2023 г. (млрд юаней), за первое полугодие 2023 г.

*Источник:* составлено автором по: Финансовые отчеты банков за первое полугодие 2022 г. и первое полугодие 2023 г.; Zhongguo yinhangye 2023-nian shangbannian fazhan huigu yu fawang (2023) 中国银行业 2023 年上半年发展回顾与展望 [Review and Prospects for the Development of China's Banking System in first half of 2023] // Deloitte. P. 17. URL: <https://www2.deloitte.com/cn/zh/pages/financial-services/articles/2023-chinese-banking-sector-interim-review-and-outlook.html> (accessed: 23.03.2024).

*Примечание:* \*ICBC — Industrial and Commercial Bank of China, PSBC — Postal Savings Bank of China, SPDB — Shanghai Pudong Development Bank.

Ориентиром для денежно-кредитной политики в 2023 г. послужила идея о социализме с китайской спецификой новой эпохи. Главными характеристиками проводимой политики стали разумность, точность и ответственность, а также нацеленность на закрепление восстановления экономики, проведение «осторожной» денежно-кредитной политики с преобладанием контрциклических мер. Меры НБК были нацелены на поддер-

жание разумного роста денежной массы и объемов кредитования. НБК принимал меры по стимулированию финансирования реального сектора экономики. В 2023 г. НБК дважды (как и в 2022 г.) снижал норму резервирования (на 0,25% в марте и в сентябре), что способствовало высвобождению долгосрочной ликвидности в объеме более 1 трлн юаней для вливания в реальный сектор экономики. После этого средневзвешенная норма резервирования депозитов составила примерно 7,4% [Xinwenfenxi: piannei diersi...]. Также НБК принимал меры по перекредитованию аграрного сектора в качестве поддержки мер по ликвидации последствий стихийных бедствий (ливни, землетрясения), финансированию высокотехнологических предприятий, технологий, способствующих уменьшению использования угля. НБК повышал ключевой параметр в макропруденциальном управлении для расширения источников трансграничного финансирования предприятий и финансовых учреждений [Жэньминь жибао, 2023] с 1,25 до 1,5<sup>1</sup>. НБК также снижал норму резервирования по валютным депозитам для банков с 6 до 4% для высвобождения дополнительных средств для кредитования, поддержания стабильности курса юаня, в том числе за счет ослабления других валют по отношению к юаню.

Увеличение кредитования реального сектора экономики стало ключевой задачей денежно-кредитной политики. На конец 2023 г. объем денежной массы<sup>2</sup> увеличился на 9,7% до 292,27 трлн юаней. баланс юаневых кредитов достиг 227,5 трлн юаней, За первые девять месяцев 2023 г. объем новых кредитов в юанях вырос на 22,7 трлн юаней, что на 1,3 трлн юаней больше по сравнению с 2022 г. Продолжилась оптимизация кредитной структуры: баланс инклюзивных малых и микрокредитов увеличился на 23,5%, объем средне- и долгосрочного кредитования сферы производства вырос на 31,9%. Снижалась стоимость социального финансирования: средневзвешенная процентная ставка по вновь выданным корпоративным кредитам и ипотечных займов уменьшилась на 22 процентных пункта до 3,75% и на 0,29 процентных пункта до 3,97% соответственно.

В 2023 г. продолжилась реформа сельских финансовых институтов, направленная на нивелирование рисков и усиление контроля за индустрией, включая разработку новых стандартов оценки рисков и доходности финансовых активов и пересмотр определений самих категорий рисков в отношении сельских малых и средних банков [Guo, Wang, 2023, p. 19—20]. Начатая в 2022 г. серия проверок сельских финансовых институтов усилилась в 2023 г., и по мере прохождения принимались решения об

---

<sup>1</sup> Параметр макропруденциальной корректировки — множитель, определяющий верхний предел непогашенного трансграничного финансирования, доступного тому или иному учреждению.

<sup>2</sup> M2 — наличные деньги в обращении, текущие банковские счета и краткосрочные депозиты.

упразднении/реструктуризации/включении организаций в состав других, с общей тенденцией к их объединению/присоединению к более крупным организациям. Эта тенденция отразилась и в уменьшении количества банковских и небанковских финансовых институтов: на конец июня 2023 г. их число снизилось по сравнению с 2022 г. с 4601 до 4561 (рис. 1).

Получил дальнейшее развитие процесс объединения более мелких форм под эгидой сельских коммерческих банков, например в пров. Ляонин путем слияния Сельского коммерческого банка Шэньяна (沈阳农村商业银行股份有限公司) и 30 сельских финансовых институтов в сентябре 2023 г. был создан Сельский коммерческий банк Ляонина (辽宁农村商业银行股份有限公司) [Guojia jinrong jian du guan li zong ju, 2023]. В состав вошел, например, Сельский кредитный кооператив Шэньяна (沈阳农村商业银行股份有限公司), Сельский кредитный кооператив у. Чаоян (朝阳县农村信用合作联社) и др.

В 2023 г. новый виток получила реализация цели по улучшению качества финансовых услуг для малых и микропредприятий, созданию финансовых продуктов, делающих вклад в инновационное развитие таких предприятий, которые являются базой для дальнейшего технологического прорыва [Чуванкова, 2023, с. 172—173]. Была поставлена задача создания формирования системы финансовых услуг для малых и микропредприятий, системы, которая отвечает целям стимулирования развития реального сектора экономики. Банкам предписывается расширять взаимодействие с местными органами власти, промышленными парками, отраслевыми ассоциациями, сервисными центрами, информационными платформами для сбора и оценки информации о потребностях бизнеса в отношении финансовых услуг; содействовать малым и микропредприятиям, которые еще испытывают последствия пандемии; оказывать точечную поддержку отдельным домохозяйствам. Банкам предписывается определять разумные кредитные ставки в соответствии с LPR. Политическим банкам поставлена задача формировать «разумные» кредитные ставки, активно взаимодействовать с региональными банками для перекредитования малых и микропредприятий; важным условием является соблюдение следующего правила: в процессе рефинансирования ставка на новых условиях не должна быть выше предыдущей. Необходимым является укрепление коммуникации с клиентами, предоставление обратной связи, проведение мониторинга удовлетворенности банковскими услугами [Zhongguo yinbaojianhui bangongting, 2023].

Таким образом, в банковско-финансовом секторе ключевым стало стремление к продвижению высококачественного развития финансового сектора, ориентир на курс развития «финансового сектора с китайской спецификой», нивелирование различного рода рисков в финансовой сфере, включая рыночные, кредитные, операционные, репутационные.

## Библиографический список

Новоселова Л.В. (2023). Борьба с пандемией и ее социально-экономические последствия // Китайская Народная Республика: политика, экономика, культура. 2022. М.: ИККА РАН, 2023. С. 59—60. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=48332066> (дата обращения: 24.03.2024).

Пивоварова Е.П. (2018). Что нового внес XIX съезд КПК в стратегию социально-экономического развития КНР // Проблемы Дальнего Востока. 2018. № 3. С. 86—87. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=35104189> (дата обращения: 24.03.2024).

Сербина Е.М. (2023). Состояние банковско-финансового сектора Китая в 2022 г. // Китайская Народная Республика: политика, экономика, культура. 2022. М.: ИККА РАН, 2023. С. 148. URL: <https://www.iccaras.ru/kniga.html?id=1511> (дата обращения: 24.03.2024).

Чуванкова В.В. (2023). Малое и среднее предпринимательство в экономике и инновациях // Китайская Народная Республика: политика, экономика, культура. 2022. М.: ИККА РАН, 2023. С. 172—173. URL: <https://www.iccaras.ru/kniga.html?id=1511> (дата обращения: 24.03.2024).

Guo Tianyong 郭田勇, Wang Hang 王航 (2023). Nongcun Zhongxiao yinhang gaige huaxian zaichufa [Small and Medium Sized Rural Banks Reform and Risk Redirection] // 中国农村金融 [Chinese Rural Finance]. No. 5. P. 19—20.

Lee Keqiang 李富强. Zhengfu gongzuo baogao 政府工作报告 [Report of the Work of the Government]. URL: <https://www.gov.cn/zhuanti/20231hzhfgzbg/index.htm>

Zhongguo yinhangye 2023-nian shangbannian fazhan huigu yu fawang (2023) 中国银行业 2023 年上半年发展回顾与展望 [Review and Prospects for the Development of China's Banking System in first half of 2023] // Deloitte. P. 18. URL: <https://www2.deloitte.com/cn/zh/pages/financial-services/articles/2023-chinese-banking-sector-interim-review-and-outlook.html>

## Внедрение цифровой национальной валюты e-CNY в Китае

Китай активно исследует и внедряет современные технологии и технологические решения, способные в значительной степени трансформировать способы ведения экономической деятельности, предоставляя новые и более эффективные решения как для государственных институтов, компаний и корпораций, так и для частного сектора. Новые технологии часто сами по себе способны сформировать новые направления в экономике государства, вытесняя устаревшие и более затратные способы ведения хозяйства. Мы видим, что Китай очень тщательно оценивает их потенциал, пользу и возможные риски, связанные с дальнейшим распро-