

Раздел 2

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

Китайская экономика на этапе постковидного восстановления

В 2023 г. впервые с 2020 г. экономика Китая развивалась без обусловленных пандемией COVID-19 строгих карантинных ограничений и локдаунов в крупнейших городах. Жесткая приверженность китайского руководства к стратегии «нулевой терпимости» к COVID-19, сохранявшаяся на протяжении более чем десяти месяцев 2022 г., привела к возникновению серьезных сбоев в функционировании экономики, существенно замедлила темпы ее роста. Утвержденный на 2022 г. индикативный показатель экономического роста на уровне «примерно 5,5%» достигнут не был, прирост ВВП Китая в 2022 г. составил лишь 3%¹.

Постановка целей и задач экономической политики на 2023 год

Общие цели экономического развития на 2023 г. определялись исходя из необходимости преодолеть возникшие в экономике трудности и повысить темпы ее роста при общем сохранении стабильности. По многолетней традиции они были обозначены на состоявшемся перед Центральным совещанием по экономической работе заседании Политбюро ЦК КПК 6 декабря 2022 г., на котором подчеркивалось, что целями экономической работы в 2023 г. должны стать «стабильный рост», «стабильная занятость», «стабильные цены». Ставилась задача «добиться в целом

¹ В декабре 2023 г. ГСУ КНР опубликовало окончательные данные о ВВП Китая в 2022 г. Объем ВВП в текущих ценах был определен на уровне 120,4724 трлн юаней, что на 548,3 млрд юаней меньше по сравнению с первоначальными данными. В неизменных ценах прирост ВВП составил 3%. См.: Guojia tongji ju guanyu 2022 nian guonei shengchan zong zhi zuizhong heshi de gonggao 国家统计局关于 2022 年国内生产总值最终核实的公告 [Announcement of the National Bureau of Statistics on the Final Verification of 2022 GDP]. URL: https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202312/t20231229_1946058.html

поворота к лучшему в функционировании экономики», достичь качественного и эффективного повышения экономического роста. При этом Политбюро вновь акцентировало внимание на том, что главными установками экономического курса, как и в 2022 г., должны оставаться «иероглиф стабильность» и «продвижение вперед в условиях стабильности». Одновременно была подчеркнута важность «укрепления всестороннего руководства экономикой со стороны партии», «совершенствования механизма реализации важнейших решений и установок ЦК»¹.

В своем выступлении на Центральном совещании по экономической работе Си Цзиньпин обозначил пять приоритетных направлений экономической работы на 2023 г. В основном к ним относились следующие:

— всемерное расширение внутреннего спроса с упором на восстановление и увеличение потребления, использование правительственных инвестиций для поддержания инвестиционной активности и создания предпосылок для восстановления активности негосударственных инвесторов;

— ускорение создания современной отраслевой системы с акцентом на укрепление продвинутой и энергетической безопасности, а также ускорение внедрения новых технологических разработок в областях новой энергетики, искусственного интеллекта, биотехнологий, низкоуглеродного развития, квантовых вычислений и др.; поддержка развития цифровой экономики и предприятий экономики платформ;

— реализация принципа «два непоколебимо» посредством сочетания повышения эффективности активов государственных предприятий и их способностей к инновациям с оптимизацией условий для развития негосударственных предприятий; содействие росту негосударственной экономики; обеспечение принципа равенства между государственными и негосударственными предприятиями; защита имущественных прав негосударственных предприятий и законных интересов предпринимателей;

— энергичное привлечение иностранного капитала путем расширения доступа иностранных инвесторов к внутреннему рынку; расширение открытости отраслей современных услуг; использование возможностей экспериментальных зон свободной торговли, режима свободного порта на о. Хайнань, возможностей зон развития и бондовых зон различного типа; создание благоприятных условий для приезжающих в Китай иностранных бизнесменов и одновременно активизация поездок китайских деловых кругов за рубеж;

— эффективное предотвращение и смягчение экономических и финансовых, в том числе, прежде всего, рисков в секторе недвижимости, противо-

¹ Zhonggong zhongyang zhengzhi ju zhaokai huiyi Xi Jinping zhuchi 中共中央政治局召开会议习近平主持 [The Political Bureau of the CPC Central Committee held a meeting chaired by Xi Jinping]. URL: <http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/szyw/202212/07/t2022120738274005.shtml>

действие формированию региональных и системных финансовых рисков, усиление единого руководства со стороны ЦК КПК над финансовым рынком, повышение уровня ответственности местных правительств в вопросах смягчения скрытых долговых рисков и накопления объемов долгов, запрещение любых действий, ведущих к увеличению задолженности, усиление комплексного управления финансовыми платформами местных правительств¹.

Окончательно задачи и индикативные показатели на 2023 г. были зафиксированы на состоявшейся в марте 1-й сессии ВСНП 14-го созыва. Приоритеты экономической политики и даже порядок их расположения полностью совпадали с теми, которые были названы в выступлении Си Цзиньпина на Центральном совещании по экономической работе. К ним были добавлены еще три пункта: стабилизация зернового производства и возрождение деревни, продолжение зеленого развития, активное выполнение социальных программ.

Одобренные сессией индикативные показатели на 2023 г. носили довольно умеренный характер. Индикативный показатель экономического роста был установлен на уровне «около 5%». В целом можно отметить, что в своем большинстве сформулированные китайским руководством цели и задачи экономического развития на 2023 г. мало отличались, а в ряде случаев совпадали с теми, которые ставились им в 2022 г., что, как видится, было обусловлено не только последовательностью курса экономической политики, но и нерешенностью многих проблем постковидного восстановления экономики².

Усиление партийного контроля за управлением экономикой

Параллельно с определением целей и задач экономического развития китайское руководство активно готовило реформу системы партийных и государственных органов. Вопросы этой реформы были главным пунктом повестки дня проходившего накануне сессии ВСНП 2-го пленума ЦК КПК 20-го созыва. В информационном коммюнике пленума субстантивное содержание реформы не раскрывалось, но отмечалось, что предлагаемые изменения в системе управления направлены на дальнейшее проведение курса на всестороннее укрепление руководства со стороны партии³.

¹ Xijiping dangqian jingji gongzuo de ji ge zhongda wenti 习近平当前经济工作的几个重大问题. 求实 2023/4 [Xi Jinping: Several major issues in current economic work // Qishi. 2023/4]. URL: http://www.qstheory.cn/dukan/qs/2023-02/15/c_1129362874.htm

² Цыплаков С.С. Экономика и экономическая политика Китая в 2022 году // Китайская Народная Республика: политика, экономика, культура. 2022 / Ин-т Китая и современной Азии РАН. М.: ИКСА РАН, 2022. С. 109—121.

³ Zhongguo gongchandang di ershi jie zhongyang weiyuanhui di er ci quanti huiyi gongbao 中国共产党第二十届中央委员会第二次全体会议公报 [Communiqué of the Second Plenary Session of the 20th Central Committee of the Communist Party of China].

В ходе самой сессии были объявлены только изменения в структуре и функциях правительственных органов. В части экономического блока правительства речь шла в первую очередь о сфере финансового регулирования и управления наукой.

В финансовой сфере произошли изменения в конфигурации регуляторов финансового рынка. В новой системе финансового регулирования были образованы как бы два «пика». Первый пик — это Народный банк Китая, который, по замыслу авторов реформы, должен сосредоточить свою работу на вопросах макрорегулирования финансового рынка. Второй пик — это Главное государственное управление финансового контроля и регулирования (国家金融监督管理总局). Новый орган создавался на базе подлежавшей упразднению Комиссии по надзору за банковской и страховой деятельностью, к нему, соответственно, переходили все ее функции. Кроме того, Народный банк Китая передавал новому регулятору свои полномочия по оперативному контролю за состоянием финансового рынка, в том числе осуществлению оперативного контроля за деятельностью финансовых холдингов и компаний, защите прав потребителей финансового рынка. От Комиссии по надзору за рынком ценных бумаг в Главное государственное управление финансового контроля и регулирования отходили функции по защите прав инвесторов фондового рынка. Правовой статус нового органа по сравнению с прежде существовавшей Комиссией по надзору за банковской и страховой деятельностью был повышен, Главное государственное управление финансового контроля и регулирования получило статус органа прямого подчинения Госсовету КНР.

Были также уточнены статус и функции Комиссии по надзору за рынком ценных бумаг. Если раньше она не имела официального статуса государственного органа, а считалась «организацией», хотя и входившей в систему подчинения Госсовету, то теперь она стала госорганом прямого правительственного подчинения. Кроме того, к ней от Госкомитета по развитию и реформе перешли функции рассмотрения вопросов выпуска предприятиями долговых обязательств.

В сфере управления наукой и техникой были изменены компетенции Министерства науки и техники. Само министерство сохранило свое положение в качестве ведомства Госсовета КНР, но часть его отраслевых функций была передана другим ведомствам¹.

URL: https://www.gov.cn/xinwen/2023-02/28/content_5743717.htm?eqid=d785363000008300000000264589b0f

¹ Zhonggong zhongyang guowuyuan yinfa “dang he guojia jigou gaige fang’an” 中共中央国务院印发《党和国家机构改革方案》 [The CPC Central Committee and the State Council issued the “Plan for the Reform of Party and State Institutions”]. URL: <https://finance.sina.com.cn/stock/y/2023-03-16/doc-imymaimr7755395.shtml>

После завершения сессии ВСНП ЦК КПК и Госсовет КНР обнародовали «партийную часть» плана реформирования партийных и государственных органов. Официально целью реформы было объявлено создание «системно целостной, научно стандартизированной, высокоэффективной функциональной системы партийных и государственных органов».

В целях укрепления централизованного единого руководства ЦК финансовой работой был создан Комитет ЦК по финансам (中央金融委员会), который наделялся как совещательными, так и директивными функциями. В зону его ответственности вошло поддержание стабильности и развитие финансового сектора, единая координация, общее продвижение, контроль за ходом реализации важнейших аспектов финансовой политики. Обеспечение работы Комитета было возложено на его Канцелярию (аппарат), которая, в свою очередь, была включена в перечень органов ЦК.

Еще одной новацией стало создание Комитета ЦК по финансовой работе. Он был призван осуществлять «единое руководство партийной работой в рамках всей финансовой системы», отвечать за политическое строительство, идеологию, организационное строительство, дисциплину. В организационном плане Комитет по финансовой работе был обязан вести деятельность совместно с Канцелярией Комитета ЦК по финансам.

По аналогичной схеме была реформирована система управления наукой и техникой. В системе органов ЦК КПК был создан Комитет по науке и технике. Его основными функциями были объявлены единое планирование развития государственной системы инноваций и продвижение реформы научнотехнической системы. К компетенции Комитета также отнесены исследования и обсуждение важнейших государственных стратегий в научно-технической сфере, разработка важнейших программ, централизованное решение важнейших проблем стратегии и направлений развития, определение стратегических научно-технических задач и важнейших объектов, вопросы размещения государственных лабораторий, скоординированное развитие гражданских и военных технологий. Комитет наделялся как совещательными, так и распорядительными функциями. Рабочим аппаратом Комитета по науке и технике стало реформированное Министерство науки и техники.

В прямое подчинение Комитету ЦК по науке и технике были также переданы Государственный консультационный комитет по науке и технике и Государственный комитет по научно-технической этике, ранее находившиеся в ведомственной подчиненности Госсовету КНР. На Комитет ЦК по науке и технике была завязана и работа таких ведомств, как Министерство сельского хозяйства и по делам деревни, Министерство промышленности и информатизации, Государственный комитет по развитию и реформе, Министерство экологии, Министерство людских ресурсов и социального обеспечения, Государственная комиссия по здравоохранению, в части тех полномочий, которые перешли к ним от Министерства науки и техники¹.

¹ Zhonggong zhongyang guowuyuan yinfa “dang he guojia jigou gaige fang’an”.

Принятый проект реформы партийных и государственных органов, по сути, стал еще одним шагом на пути существенного снижения аппаратного веса административных правительственных структур в системе государственного управления Китая. Правительство лишалось рычагов реального влияния на важнейшие для экономики Китая секторы (финансовый рынок, наука и техника), партийное руководство брало на себя непосредственные рычаги управления экономикой.

В то же время после быстрого старта процесс практической реализации реформы в течение 2023 г. был довольно медленным. До конца года Комитет по науке и технике так и не заработал, не было произведено официального назначения его руководителя.

На финансовом треке было достигнуто большее продвижение. В ноябре состоялось первое заседание Комитета ЦК по финансам, 20 ноября было официально объявлено, что премьер Ли Цян назначен его руководителем. В ноябре руководителем Канцелярии Комитета ЦК по финансам и одновременно секретарем парткома Комитета ЦК по финансовой работе был назначен вице-премьер Хэ Лифэн.

Взятие партией в свои руки непосредственных функций управления финансовым сектором отразилось в работе состоявшегося 30—31 октября Центрального совещания по финансовой работе (中央金融工作会议). Хотя подобные совещания проводятся регулярно с 1997 г. с интервалом примерно раз в пять лет, впервые само название совещания было изменено. Если раньше они назывались Всекитайскими совещаниями по финансовой работе (全国金融工作会议), то новое название, которое можно перевести как Совещание ЦК по финансовой работе, как видится, должно было подчеркнуть возросшую роль партийного начала. В материалах заседания партийное руководство финансовой сферой было квалифицировано как базовая гарантия успешности всей финансовой работы. В них также отмечалась необходимость дальнейшего совершенствования механизмов партийного руководства финансовой работой через роль Комитета ЦК по финансам и Комитета ЦК по финансовой работе, содержались указания воспроизвести аналогичную систему управления и контроля над финансовым сектором не только на центральном, но и на местных уровнях¹.

В целом линия на все большее усиление партийного контроля над управлением экономикой довольно последовательно проводилась в течение всего года. В системе управления экономикой продолжилось расширение роли партийных инстанций, в особенности Комитета ЦК по финансам и экономике. На состоявшемся в мае 2023 г. первом заседании Комитета в своем выступлении Си Цзиньпин подчеркнул необходимость «дальнейшего укреп-

¹ Zhongyang jinrong gongzuo huiyi huiyi zai beijing juxing 中央金融工作会议会议在北京举行 [The Central Financial Work Conference was held in Beijing]. URL: <http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/szyw/2023 10/31/t2023103138772744.shtml>

ления и совершенствования централизованного единого руководства ЦК экономической работой», прежде всего в части стратегического планирования и выработки системного подхода ко всей экономической работе¹.

Динамика и двигатели экономического роста

В 2023 г. по первоначальному подсчету объем ВВП Китая в годовом исчислении составил 126,0582 трлн юаней, увеличившись в сопоставимых ценах на 5,2%. Душевой ВВП по итогам года был на уровне 89 358 юаней, что на 5,4% больше, чем в 2022 г.²

Поквартальная динамика темпов экономического роста (табл. 1) была нестабильной, на значения показателей сильное и в некоторых случаях искажающее воздействие оказывали перепады в расчетной базе предшествующего года.

Таблица 1. Поквартальная динамика роста экономики Китая в 2020—2023 гг. (%)

	I квартал		II квартал		III квартал		IV квартал	
	г/г	кв/кв	г/г	кв/кв	г/г	кв/кв	г/г	кв/кв
2023	4,5	2,1	6,3	0,6	4,9	1,5	5,2	1,0
2022	4,8	0,6	0,4	-2,1	3,9	2,9	2,9	0,6
2021	18,7	0,6	8,3	1,4	5,2	0,6	4,3	1,6
2020	-6,9	-10,3	3,1	11,5	4,8	3,4	6,4	2,6

Источник: 中华人民共和国 2023 年国民经济和社会发展统计公报. URL: https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202402/t20240228_1947915.html

2023 年四季度和全年国内生产总值初步核算结果. URL: https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202401/t20240118_1946691.html

Уже в первые месяцы года стало очевидно, что стимулирующий эффект от снятия ковидных ограничений с точки зрения темпов экономиче-

¹ Xijiping zhuchi zhaokai ershi jie zhongyang caijing weiyuanhui di yi ci huiyi qiangdiao jiakuai jianshe yi shiti jingji wei zhicheng de xiandaihua chanye tixi yi renkou gao zhiliang fazhan zhicheng zhongguo shi xiandaihua 习近平主持召开二十届中央财经委员会第一次会议强调加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系以人口高质量发展支撑中国式现代化 [Xi Jinping presided over the first meeting of the 20th Central Financial and Economic Commission and stressed the need to accelerate the construction of a modern industrial system supported by the real economy and to support China's modernization with high-quality population development]. URL: <http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/szyw/202305/05/t2023050538532901.shtml>

² Zhonghua renmin gongheguo 2023 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao 中华人民共和国 2023 年国民经济和社会发展统计公报 [Statistical Communiqué of the People's Republic of China on National Economic and Social Development in 2023]. URL: https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202402/t20240228_1947915.html

ского роста оказался ограниченным. Хотя в сравнении с IV кварталом 2022 г., когда китайские власти форсировали процесс выхода из ковидных ограничений, в I квартале 2023 г. прирост ВВП составил 2,1%, но в годовом исчислении он вырос до 4,5%, то есть темп его прироста был на 0,3 п. п. ниже, чем в I квартале 2022 г. Экономика восстанавливалась фрагментарно: отрасли сферы услуг, прежде всего контактных услуг, показывали относительно быстрый восстановительный рост, тогда как динамика промышленного сектора замедлялась. Несмотря на проявившиеся трудности, китайское руководство по итогам I квартала расценивало экономическую обстановку довольно оптимистически: говорилось о «смягчении давления в части сокращения спроса, удара по снабжению и ослаблении ожиданий», делался вывод о том, что «в экономическом развитии проявилась тенденция к улучшению состояния дел, а экономика взяла хороший старт»¹.

Однако во II квартале эффект от снятия ковидных ограничений стал проходить, основные экономические показатели начали ощутимо снижаться. Китайская экономика в очередной раз столкнулась с проблемами ослабления внутреннего и внешнего спроса. В части внутреннего спроса дополнительным проявлением данной тенденции стало усиление дефляционного давления. Довольно высокий показатель годового прироста ВВП во II квартале, который составлял 6,3%, был достигнут в первую очередь за счет низкой расчетной базы II квартала 2022 г., на который приходился пик ковидных ограничений и продолжительный локдаун в Шанхае. В сравнении же квартал к кварталу рост составил только 0,6%. В середине года возникли опасения, что китайская экономика не сможет достичь поставленных количественных целей экономического роста. В этой ситуации на состоявшемся 24 июля заседании Политбюро ЦК КПК констатировалось, что «функционирование экономики столкнулось с новыми трудностями и вызовами», а также впервые была применена формулировка о том, что «экономическое восстановление развивается в виде волнообразного и извилистого процесса», которая использовалась и в дальнейшем. Перед экономическим блоком правительства была поставлена задача усилить подготовку запаса контрциклических мер².

В оставшуюся часть года правительство прибегло к дозированному применению ряда стимулирующих мер, в результате чего начиная с авгу-

¹ URL: <http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/szyw/202304/28/t2023042838525259.shtml>

² Zhonggong zhongyang zhengzhi ju zhaokai huiyi fenxi yanjiu dangqian jingji xingshi he jingji gongzuo zhonggong zhongyang zong shuji Xij Jinping zhuchi huiyi 中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作中共中央总书记习近平主持会议 [The Political Bureau of the CPC Central Committee held a meeting to analyze and study the current economic situation and economic work. Xi Jinping, General Secretary of the CPC Central Committee, presided over the meeting]. URL: <https://news.sina.com.cn/gov/xlxw/2023-07-24/doc-imzcuuiq2039342.shtml>

ста экономическую ситуацию удалось относительно стабилизировать. В III квартале темп экономического роста в годовом исчислении составил 4,9%. За девять месяцев года прирост ВВП был на уровне 5,2%. На показатели IV квартала вновь оказала влияние низкая расчетная база IV квартала 2022 г. — годовой темп роста ВВП ускорился до 5,2%.

Основными двигателями экономического роста в 2023 г. выступали потребление и инвестиции. При общем приросте ВВП в 5,2% 4,3% из них было обеспечено за счет конечного потребления благодаря инвестициям рост был обеспечен на 1,5%, в то время как чистый экспорт товаров и услуг снизил показатель прироста на 0,6%. В 2022 г. при общем приросте ВВП в 3% конечное потребление дало 1%, инвестиции — 1,5%, чистый экспорт товаров и услуг — 1%. Таким образом вклад конечного потребления в экономический рост составил 82,5% (в 2022 г. — 32,8%), вклад инвестиций — 28,9% (в 2022 г. — 50,1%), вклад чистого экспорта составил минус 11,4% (в 2022 г. — 17,1%)¹.

Несмотря на повысившуюся роль потребления, темпы его восстановления в 2023 г. в целом были невысокими, так как рост рассчитывался от низкой базы 2022 г., когда объемы потребления сокращались на 0,2%. В номинальном выражении потребление (47,15 трлн юаней) выросло на 7,2%. Однако средний темп его прироста за 2022—2023 гг. составил только порядка 3,4%. Потребление в городах (40,75 трлн юаней) в 2023 г. выросло на 7,1% (в 2022 г. — минус 0,3%), в сельской местности (6,4 трлн юаней) — на 8% (в 2022 г. — нулевой рост).

По видам потребления рост товарной розницы (41,86 трлн юаней) составил 5,8% (в 2022 г. +0,5%). Объемы продаж пищевых товаров увеличились на 5,2% (в 2022 г. +8,7%), одежды и обуви — на 5,1% (в 2022 г. — минус 6,5%), ювелирных украшений — на 13,3% (в 2022 г. — минус 1,1%), бытовой электротехники — на 0,5% (в 2022 г. — минус 3,9%), мебели на 2,8% (в 2022 г. — минус 7,5%), автомобильной техники на 5,9% (в 2022 г. +0,7%), сохранялся спад в продажах строительных и отделочных материалов, объем которых уменьшился на 7,8% (в 2022 г. — минус 6,2%).

Отмена карантинных мер положительно сказалась на деятельности ресторанного бизнеса, доходы которого по году (5,29 трлн юаней) показали быстрый восстановительный рост на уровне 20,4% (в 2022 г. минус 6,3%). В целом объем розничных продаж услуг увеличился на 20%.

В 2023 г. возобновился рост расходов населения на потребление. По году в номинальном выражении (средний душевой объем 26 796 юаней)

¹ Zhonghua renmin gongheguo 2023 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao; Zhonghua renmin gongheguo 2022 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao 中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报 [Statistical Communiqué of the People's Republic of China on National Economic and Social Development in 2022]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202302/t202302281919011.html>

они увеличились на 9,2% (в 2022 г. +1,8%), в реальном выражении с учетом изменения цен — на 9% (в 2022 г. минус 0,2%). При этом опережающий рост показали расходы на услуги, которые выросли на 14,4% (в 2022 г. минус 0,5%).

В структуре потребительских расходов кардинальных изменений не произошло. Удельный вес расходов на товары продовольственной группы составил 29,8% (в 2022 г. — 30,5%), что соответствует уровню 2021 г. Доля расходов на жилье была на уровне 22,7% (в 2022 г. — 24%). На эти две статьи расходов приходилось 52,5% от общих расходов (в 2022 г. — 54,5%, в 2021 г. — 53,2%)¹.

Инвестиционная активность в 2023 г. по сравнению с предшествующим годом несколько ослабла. Инвестиции в основной капитал (50,3 трлн юаней) выросли на 3%, что ниже показателей 2021—2022 гг., когда инвестиции увеличивались соответственно на 5,1 и 4,9%. Прирост инвестиций был достигнут за счет инвестиций государственных предприятий и предприятий с контрольным государственным пакетом, инвестиции которых увеличились на 6,4% (в 2022 г. +10%). В то же время переломить обозначившуюся в последние годы тенденцию к сокращению инвестиций предприятий негосударственных форм собственности не удалось. Динамика объемов инвестиций последних в 2023 г. (25,35 трлн юаней) ушла на отрицательную территорию, сократившись на 0,4% (в 2022 г. +0,9%, в 2021 г. +7%). Низкой продолжала оставаться инвестиционная активность предприятий с иностранными инвестициями: инвестиции в основной капитал предприятий на тайваньском и гонконгском капитале уменьшились на 2,7% (в 2022 г. +0,2%), прочих предприятий с иностранными инвестициями они увеличились на 0,6% (в 2022 г. минус 4,7%)².

В региональном разрезе динамика инвестиций была неравномерной. В наиболее экономически развитых регионах Восточного Китая прирост инвестиций составил 4,4% (в 2022 г. +3,6%). В других регионах он был существенно ниже: в Центральном Китае +0,3% (в 2022 г. +3,6%), в Западном Китае +0,1% (в 2022 г. +4,7%), на Северо-Востоке инвестиции уменьшились на 1,8% (в 2022 г. +1,2%)³.

¹ Zhonghua renmin gongheguo 2023 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao; Zhonghua renmin gongheguo 2022 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao.

² 2023 nian quanguo guding zichan touzi zengzhang 3.0% 2023 年全国固定资产投资增长 3.0% [National fixed asset investment to grow by 3.0% in 2023]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202401/t202401161946620.html>; 2022 nian quanguo guding zichan touzi (bu han nonghu) zengzhang 5.1% 2022 年全国固定资产投资(不含农户)增长 5.1% [In 2022, the national fixed asset investment (excluding farmers) increased by 5.1%]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202302/t202302031901711.html>

³ 2023 nian quanguo guding zichan touzi zengzhang 3.0%; 2022 nian quanguo guding zichan touzi (bu han nonghu) zengzhang 5.1%.

В отраслевом разрезе наибольшую стабильность показали инвестиции в промышленный сектор. Объем инвестиций в промышленность вырос на 9% (в 2022 г. +10,3%). Инвестиции в отрасли обрабатывающей промышленности возросли на 6,5% (в 2021 г. +9,1%). Высокие темпы прироста инвестиций отмечались в автомобильную промышленность (+19,4%), производство электрооборудования (+32,2%), производство электронного оборудования (+9,3%), химическую промышленность (+13,4%), цветную металлургию (+12,5%), пищевую промышленность (+12,5%).

Инвестиции в добывающие отрасли выросли на 2,1% (в 2022 г. +4,5%). Инвестиции в отрасли по производству электроэнергии, тепла и воды увеличились на 23% (в 2022 г. + 19,3%).

Темпы прироста инвестиций в инфраструктуру составили 5,9% (в 2022 г. +9,4%). Среди вложений в инфраструктуру отмечалась высокая динамика инвестиций в железнодорожное строительство, которые увеличились на 25,2%. Инвестиции в транспорт и складское хозяйство выросли на 10,5%¹.

В то же время провальным продолжало оставаться положение с инвестициями в сектор недвижимости. Резкое сокращение их объема продолжилось второй год подряд. В 2023 г. инвестиции в недвижимость (11,09 трлн юаней) уменьшились на 9,6% (в 2022 г. минус 10%). Инвестиции в жилую недвижимость (8,38 трлн юаней) упали на 9,3% (в 2022 г. минус 9,5%), в офисную недвижимость (453 млрд юаней) — на 9,4% (в 2022 г. минус 11,4%), в недвижимость для коммерческого использования (805,5 млрд юаней) — на 16,9% (в 2022 г. минус 14,4%).

В глубоком минусе по итогам года были показатели площадей начала нового строительства. За год они уменьшились на 20,4% (в 2022 г. минус 39,4%), в том числе площади нового строительства жилой недвижимости сократились на 20,9% (в 2022 г. минус 39,8%), офисной недвижимости — на 18,5% (в 2022 г. минус 39,1%), недвижимости для коммерческого использования — на 20,4% (в 2022 г. минус 41,9%).

Показатели объема рынка недвижимости как в натуральном, так и в стоимостном выражении уменьшались. За год общий объем реализованной недвижимости (1117,3 млн кв. м) уменьшился на 8,5% (в 2022 г. сокращение на 24,3%). Реализация жилой недвижимости (947,9 млн кв. м) сократилась на 8,2%, офисной недвижимости (27,17 млн кв. м) — на 9%, недвижимости для коммерческого использования (63,56 млн кв. м) — на 12%.

Стоимостная динамика продаж (11,66 трлн юаней) также была отрицательной и во второй половине года все глубже уходила в минус. За год объем продаж уменьшился на 6,5% (в 2022 г. минус 26,7%). Продажи

¹ 2023 nian quanguo guding zichan touzi zengzhang 3.0%; 2022 nian quanguo guding zichan touzi (bu han nonghu) zengzhang 5.1%.

жилой недвижимости (10,3 трлн юаней) уменьшились на 8,2%, офисной недвижимости (374,2 млрд юаней) — на 12,9%, недвижимости для коммерческого использования (661,9 млрд юаней) — на 9,3%.

Объемы нереализованной недвижимости (672,95 млн кв. м) продолжали нарастать и к концу 2023 г. увеличились на 19%. Нереализованная жилая недвижимость (331,19 млн кв. м) выросла на 22,2%, офисная недвижимость (48,54 млн кв. м) — на 17,7%, недвижимость для коммерческого использования (142,31 млн кв. м) — на 13,3%¹.

Промышленность оставалась наиболее устойчивым сектором экономики и показала относительно стабильные результаты. В 2023 г. добавленная стоимость в промышленности увеличилась на 4,6% (в 2022 г. +3,6%). Несмотря на повышение темпов роста, коэффициент загрузки промышленных мощностей по году был на уровне 75,1%, что на 0,5% ниже, чем показатель 2022 г., что можно рассматривать как свидетельство дальнейшего обострения хронической проблемы избыточных мощностей.

Рост в промышленности был обеспечен прежде всего благодаря государственным и акционерным предприятиям. По году рост добавленной стоимости на государственных предприятиях составил 5% (в 2022 г. +3,3%), на акционерных предприятиях +5,3% (в 2022 г. +4,8%), на предприятиях с иностранными инвестициями +1,4% (в 2022 г. минус 1%), на частных предприятиях +3,1% (в 2022 г. +2,9%).

Условия развития промышленного сектора усложнялись слабым внутренним и внешним спросом. В течение года динамика показателя отпускных цен производителей в промышленности (PPI) постоянно находилась на отрицательной территории. За год показатель PPI снизился на 3% (в 2022 г. +4,1%)².

За 12 месяцев года добавленная стоимость отправляемой на экспорт продукции сократилась на 3,9% (показатель 2022 г. — +5,5%)³.

¹ 2022 nian quanguo fangdichan kaifa touzi xiajiang 10.0% 2022 年全国房地产开发投资下降 10.0% [In 2022, national real estate development investment fell by 10.0%]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202302/t202302031901712.html>

² 2023 nian 12 yuefen gongye shengchan zhe chuchang jiage tongbi xiajiang 2.7% 2023 年 12 月份工业生产者出厂价格同比下降 2.7% [In December 2023, the industrial producer price index fell by 2.7% year-on-year]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202401/t202401121946466.html>

³ 2023 nian 12 yuefen guimo yishang gongye zengjia zhi zengzhang 6.8% 2023 年 12 月份规模以上工业增加值增长 6.8% [In December 2023, the added value of industrial enterprises above designated size increased by 6.8%]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202401/t202401161946621.html>; 2022 nian 12 yuefen guimo yishang gongye zengjia zhi zengzhang 1.3% 2022 年 12 月份规模以上工业增加值增长 1.3% [In December 2022, the added value of industrial enterprises above designated size increased by 1.3%]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202302/t202302031901710.html>; Zhonghua renmin gongheguo 2022 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao.

В этих условиях прибыли промышленных предприятий сокращались второй год подряд, но глубина падения была несколько меньшей, чем в 2022 г. За год общая сумма прибылей уменьшилась на 2,3% (показатель 2022 г. минус 4%). Прибыли государственных предприятий и предприятий с контрольным государственным пакетом снизились на 3,4% (показатель 2022 г. +3%), акционерных предприятий — на 1,2% (в 2022 г. минус 2,7%), предприятий с иностранными инвестициями, в том числе инвестициями из Гонконга и Тайваня, — на 6,7% (в 2022 г. минус 9,5%). Прибыли частных предприятий показали рост на 2% (в 2022 г. минус 7,2%).

Внешняя торговля в 2023 г. переживала спад. В юаневом выражении объем товарной торговли составил 41,757 трлн юаней с годовым приростом на 0,2% (в 2022 г. +7,7%), в том числе экспорт вырос на 0,6% (в 2022 г. +10,5%) до 23,773 трлн юаней, импорт сократился на 0,3% (в 2022 г. +4,3%) до 17,984 трлн юаней. Положительное сальдо составило 5,788 трлн юаней (в 2022 г. положительное сальдо — 5,863 трлн юаней)¹.

В долларовом выражении объем товарной торговли в 2023 г. составил 5,937 трлн долл., сократившись по году на 5% (в 2022 г. +4,3%). Экспорт (3,38 трлн долл.) уменьшился на 4,6% (в 2022 г. +6,9%), импорт (2,557 трлн долл.) снизился на 5,5% (в 2022 г. +1%). Положительное сальдо внешнеторгового баланса составило 823,2 млрд долл. (в 2022 г. 837,9 млрд долл.)².

Объем внешней торговли услугами составил 6575,4 млрд юаней, увеличившись в годовом исчислении на 10% (в 2022 г. +12,9%). Экспорт услуг (2685,6 млрд юаней) уменьшился на 5,8% (в 2022 г. +12,1%), импорт (3889,8 млрд юаней) увеличился на 24,4% (в 2022 г. +13,5%). Отрицательное сальдо в торговле услугами составило 1204,1 млрд юаней (в 2022 г. — 275,7 млрд юаней). Задача стабилизировать объемы притока в экономику Китая иностранных инвестиций решена не была. Объем практически использованных иностранных инвестиций составил 1,13 трлн юаней и сократился в годовом исчислении на 8% (в 2022 г. +6,3%). Спад в объемах использованных иностранных инвестиций особенно сильно проявился в III и IV кварталах года. Объем практически использованных иностранных инвестиций в отраслях обрабатывающей промышленности (317,9 млрд юаней) уменьшился на 1,8%, в отраслях сферы услуг

¹ Zhonghua renmin gongheguo 2023 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao; Zhonghua renmin gongheguo 2022 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao.

² Jin chukou shangpin zong zhi biao (meiyuan zhi) A: Niandu biao 进出口商品总值表 (美元值) A:年度表 [Table of total import and export value (US dollar value) A: Annual table]. URL: <http://www.customs.gov.cn/customs/302249/zfxkgk/2799825/302274/302277/302276/5637234/index.html>; 2022 nian woguo fuwu maoyi baochi jiao kuai zengzhang 2022 年我国服务贸易保持较快增长 [China's service trade will maintain rapid growth in 2022]. URL: <https://www.gov.cn/xinwen/2023-01/30/content5739184.htm>

(776 млрд юаней) сократился на 13,4%. Практически использованные иностранные инвестиции в высокотехнологичные отрасли (423,3 млрд юаней) сократились на 4,9%.

С июля месяца и до конца года китайские ведомства перестали публиковать текущие данные об иностранных инвестициях в пересчете в доллары США, но дали итоговую цифру по году. В долларовом выражении в 2023 г. в Китае было практически использовано иностранных инвестиций на сумму в 163,3 млрд долл., что на 13,7% меньше чем в 2022¹.

Медленные темпы экономического восстановления обусловили достаточно напряженное положение в сфере занятости, особенно среди молодежи. Средний уровень безработицы в городах в целом за год был на уровне 5,2% (показатель 2022 г. — 5,6%). Однако уровень безработицы среди лиц от 16 до 24 лет был существенно выше (их численность оценивается в 96 млн человек). После того как в середине года уровень безработицы в этой группе достиг отметки 21,3%, ГСУ КНР приостановило публикацию данных о безработице среди молодежи, мотивируя это решение тем, что система учета нуждается в совершенствовании и модернизации. В начале 2024 г. публикация была возобновлена, но в составе группы перестали учитываться студенты и учащиеся (порядка 65 млн человек). Согласно опубликованным данным, в декабре 2023 г. уровень безработицы в этой группе оценивался в 14,1% (в декабре 2022 г. 16,7%)².

В целом по итогам 2023 г. китайская экономика не завершила период восстановления. Положительно оценивая в целом итоги прошедшего года, отмечая продвижение Китая по пути «высококачественного развития», китайское руководство вместе с тем вынуждено признавать, что «база для устойчивого восстановления китайской экономики все еще остается непрочной», а «волнообразный и извилистый» характер экономического развития сохраняется³. Во внутриэкономическом развитии долгое время накапливавшиеся на различных уровнях противоречия быстро проявля-

¹ Zhonghua renmin gongheguo 2023 nian guomin jingji he shehui fazhan tongji gongbao; 2023 nian quanguo xishou waizi 1.1 wan yi renminbi 2023 年全国吸收外资 1.1 万亿元人民币 [In 2023, the country will attract 1.1 trillion yuan in foreign investment]. URL: <http://www.mofcom.gov.cn/article/xwfb/xwrcxw/202401/20240103467642.shtml>

² 2023 nian guomin jingji huisheng xiang hao gao zhiliang fazhan zhashi tuijin 2023 年国民经济回升向好高质量发展扎实推进 [In 2023, the national economy will rebound and move forward in a solid manner, with high-quality development being steadily advanced]. URL: <https://www.stats.gov.cn/sj/zxfb/202401/t202401171946624.html>

³ Guowuyuan zongli Liqiang 2024 nian 3 yue 5 ri zai di shisi jie quanguo renmin daibiao dahui di er ci huiyi shang zhengfu gongzuo baogao 国务院总理李强 2024 年 3 月 5 日在第十四届全国人民代表大会第二次会议上政府工作报告 [Premier Li Qiang delivered the Government Work Report at the Second Session of the 14th National People's Congress on March 5, 2024]. URL: <https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202403/content6939153.htm>

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